

AMERICAN HEART OF POLAND SPÓŁKA AKCYJNA
ul. Sanatoryjna 1, 43-450 Ustroń

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK
ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2017 ROKU
WRAZ ZE SPRAWOZDANIEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Ustroń, 25 maja 2018 roku

SPIS TREŚCI

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	6
1. INFORMACJE OGÓLNE	6
2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	6
3. JEDNOSTKI OBJĘTE SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM	8
4. JEDNOSTKI INNE NIŻ JEDNOSTKI PODPORZĄDKOWANE, W KTÓRYCH JEDNOSTKI POWIĄZANE POSIADAJĄ MNIEJ NIŻ 20% UDZIAŁÓW (AKCJI)	12
5. JEDNOSTKI PODPORZĄDKOWANE WYŁĄCZONE ZE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
6. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY/ POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH	12
7. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI.....	13
7.1. Format oraz podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
7.2. Zasady konsolidacji	13
7.3. Wartości niematerialne i prawne	14
7.4. Wartość firmy	14
7.5. Środki trwałe	14
7.6. Inwestycje w nieruchomości oraz w wartości niematerialne i prawne.....	15
7.7. Inwestycje w jednostkach zależnych i współzależnych nie objętych konsolidacją i inne inwestycje długoterminowe.....	16
7.8. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	16
7.9. Inne inwestycje krótkoterminowe (z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych)	16
7.10. Aktywa finansowe	16
7.11. Leasing	17
7.12. Zapasy	17
7.13. Należności krótko- i długoterminowe	18
7.14. Transakcje w walucie obcej.....	18
7.15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....	18
7.16. Rozliczenia międzyokresowe	18
7.17. Kapitał podstawowy	18
7.18. Rezerwy	19
7.19. Rachunkowość zabezpieczeń	19
7.20. Kredyty bankowe i pożyczki oraz zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	19
7.21. Ujemna wartość firmy	20
7.22. Koszty finansowania zewnętrznego	20
7.23. Odroczony podatek dochodowy	20
7.24. Uznawanie przychodów	21
7.24.1 Świadczenie usług	21
7.24.2 Odsetki.....	22
7.24.3 Dotacje i subwencje.....	22
7.24.4 Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS.....	23

7.24.5	Zmiany zasad (polityki) rachunkowości w roku obrotowym	23
	SKONSOLIDOWANY BILANS.....	24
	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY).....	28
	ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM	30
	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA).....	31
	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA.....	33
1.	INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIĘGLYCH UJĘTYCH W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO.....	33
2.	INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTAPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIE UWZGLĘDNIONYCH W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.....	33
3.	KOREKTA BŁĘDU I ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI W ROKU OBROTOWYM.....	33
4.	PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH ZA ROK POPRZEDZAJĄCY Z DANymi SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA BIEŻĄCY ROK OBROTOWY.....	33
5.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	34
6.	WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH.....	36
7.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	38
8.	INWESTYCJE.....	41
8.1.	Inwestycje długoterminowe.....	41
8.2.	Inwestycje krótkoterminowe	43
9.	TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI WARTOŚCI FIRMY, ŚRODKÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH, INWESTYCJI W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH.....	43
9.1	Test na utratę wartości niefinansowych aktywów trwałych (składników rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych).....	43
9.2.	Test na utratę wartości wartości firmy w jednostkach podporządkowanych	44
9.3.	Test na utratę wartości inwestycji długoterminowych (inwestycji w jednostce stowarzyszonej wycenianej metodą praw własności).....	45
10.	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNNE.....	46
11.	KAPITAŁY	46
12.	UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	47
13.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE.....	47
14.	REZERWY	49
15.	ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI	50
16.	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	50
17.	AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SOCJALNE	51
18.	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE	52
19.	WYKAZ ZABEZPIECZEŃ USTANOWIONYCH W ZWIĄZKU Z ZAWARTYMI UMOWAMI FINANSOWANIA	52
20.	ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE.....	58

21. INNE UMOWY NIEUWZGLĘDNIONE W BILANSIE.....	60
22. ŚWIADCZENIA ZE SPRZEDAŻY USŁUG ORAZ STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA SPRZEDAŻY.....	60
22.1. Świadczenia opieki zdrowotnej, których wartość przewyższa kwoty uzgodnione w kontraktach zawartych z NFZ.....	60
23. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ŚRODKÓW TRWAŁYCH.....	61
24. ZAPASY	61
25. INFORMACJE O PRZYCHODACH, KOSZTACH I WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANIEJ W ROKU OBROTOWYM LUB PRZEWIDZIANEJ DO ZANIECHANIA W ROKU NASTĘPNYM.....	61
26. PODATEK DOCHODOWY	62
27. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	63
28. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE.....	64
29. PRZYCHODY FINANSOWE.....	64
30. KOSZTY FINANSOWE	65
31. PRZYCHODY I KOSZTY O NADZWYCZAJNEJ WARTOŚCI LUB KTÓRE WYSTPIŁY INCYDENTALNIE	65
32. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	65
33. PRZYCZYNY WYSTĘPOWANIA RÓŻNIC POMIĘDZY SKONSOLIDOWANYMI BILANSOWYMI ZMIANAMI NIEKTÓRYCH POZYCJI ORAZ ZMIANAMI WYNIKAJĄCYMI Z SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	65
34. INFORMACJE O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU, Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE	66
35. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....	66
36. INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ALBO ADMINISTRUJĄCYCH SPÓŁEK HANDLOWYCH	66
37. INFORMACJE O POŻYCZKACH I ŚWIADCZENIACH O PODOBNYM CHARAKTERZE UDZIELONYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ALBO ADMINISTRUJĄCYCH SPÓŁEK HANDLOWYCH	67
38. INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI.....	67
39. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I TRANSAKCJACH ZE STRONAMI POWIĄZANYMI	67
40. POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH / ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY	67
41. INSTRUMENTY FINANSOWE ZWIĄZANE Z RYZYKIEM STOPY PROCENTOWEJ	68
42. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM	69

Ustroń, 25 maja 2018 roku

Beata Romanowska - Główna Księgowa

Magdalena Demucha - Zastępca Dyrektora Finansowego

Paweł Buszman - Prezes Zarządu

Marek Król - Wiceprezes Zarządu

Jacek Rydzek - Wiceprezes Zarządu

Jacenty Drópiewski - Członek Zarządu

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej American Heart of Poland S.A. obejmuje okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku.

American Heart of Poland S.A. („Jednostka dominująca”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 3 lutego 2000 roku REP. A 225/2000 sporządzonym przez Notariusza Witolda Gawina w Kancelarii Notarialnej w Krakowie.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000398373. Jednostce nadano numer statystyczny REGON 072347621. Siedziba Jednostki mieści się pod adresem: 43-450 Ustroń, ul. Sanatoryjna 1.

Czas trwania Jednostki dominującej oraz jednostek powiązanych jest nieoznaczony.

2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki wchodzące w skład Grupy w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2017 roku. Zarząd jednostki dominującej, mając na uwadze kwestię opisaną w dalszej części niniejszej noty, dotyczącą zmian w zakresie wyceny świadczeń realizowanych przez jednostki wchodzące w skład Grupy w roku 2017 oraz zmian regulacyjnych odnoszących się do systemu finansowania świadczeń opieki zdrowotnej wprowadzonych przez ustawę z dnia 23 marca 2017 roku o zmianie ustawy o świadczeniach opieki zdrowotnej finansowanych ze środków publicznych (Dz. U. Poz. 844), przygotowany budżet na rok 2018 oraz posiadane źródła finansowania, stoi na stanowisku, że nie występuje ryzyko dla kontynuowania działalności w trakcie 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2017 roku.

Pierwszym czynnikiem mającym istotny wpływ na sytuację finansową jednostek wchodzących w skład Grupy są zmiany w zakresie wyceny świadczeń. Dnia 29 kwietnia 2016 roku Agencja Oceny Technologii Medycznych i Taryfikacji (dalej: „Agencja”) opublikowała projekt zmian tariff świadczeń medycznych sklasyfikowanych w grupach JGP E10-E27, E34-E36 oraz Q01 i Q42-Q45 zakładający istotną ich obniżkę w stosunku do dotychczas obowiązującego poziomu. Wskazane przez Agencję obniżki tariff zostały ustalone przez Agencję w dniu 29 czerwca 2016 roku i w pełnym wymiarze weszły w życie z dniem 1 stycznia 2017 roku, na podstawie Zarządzenia Nr 129/2016/DSOZ Prezesa Narodowego Funduszu Zdrowia z dnia 30 grudnia 2016 roku zmieniającego zarządzenie w sprawie określenia warunków zawierania i realizacji umów w rodzaju leczenie szpitalne (pierwsza negatywna obniżka tariff została wprowadzona od 1 lipca 2016 roku poprzez Zarządzenie Nr 55/2016/DSOZ Prezesa Narodowego Funduszu Zdrowia z dnia 28 czerwca 2016 roku). Negatywny wpływ zmiany wycen został w nieznacznej części ograniczony przez Zarządzenie Nr 57/2017/DSOZ Prezesa Narodowego Funduszu Zdrowia z dnia 26 lipca 2017 r. zmieniające zarządzenie w sprawie określenia warunków zawierania i realizacji umów w rodzaju leczenie szpitalne wprowadzające podwyżkę ceny za punkt świadczenia (od 1 lipca 2017 r. zwiększenie o 2% oraz 1 października 2017 r. zwiększenie wyceny o 4% w stosunku do wyceny obowiązującej przed wejściem w życie zarządzenia). Łączny uśredniony wpływ obniżki wycen wyniósł ok. 20% w porównaniu do stanu faktycznego przed wprowadzeniem zmian.

Zmiana wyceny świadczeń przełożyła się bezpośrednio na dalszy spadek poziomu przychodów oraz istotny spadek marży EBITDA w roku 2017. Aby zmniejszyć negatywny wpływ obniżki wycen na możliwość bezpiecznego świadczenia usług, która zapewniłaby stabilną kondycję finansową, Zarząd opracował i wdrożył program restrukturyzacji jednostek wchodzących w skład Grupy. Program ten, położył nacisk na trzy główne kierunki działań:

1. zwiększenie efektywności działalności;
2. optymalizacja kosztowa, m.in. przez zmniejszenie kosztów operacyjnych oraz kosztów ogólnego zarządu;
3. zwiększenie przychodów komercyjnych;
4. zamykanie ośrodków nierentownych oraz ośrodków działających bez kontraktów z NFZ.

Skutecznie realizowany program restrukturyzacji od drugiej połowy 2016 roku pozwolił częściowo ograniczyć negatywne skutki obniżek wycen. Biorąc pod uwagę skalę wprowadzonych obniżek wycen niemożliwe było utrzymanie rentowności EBITDA jednostek należących do Grupy na poziomie z lat ubiegłych. Aby zwiększyć skuteczność planu restrukturyzacji jego założenia i plan wdrożenia zostały zmodyfikowane w 2017 roku aby odpowiednio odzwierciedlić w nim zmiany regulacyjne opisane w dalszej części. Zarząd jednostki dominującej na bieżąco śledzi efekty realizowanego planu i wprowadza zmiany, które mają na celu osiągnięcie jak najlepszych efektów. Pełne wdrożenie planu restrukturyzacji ma zapewnić ustabilizowanie sytuacji finansowej Spółki w kolejnych latach.

Drugim niezmiernie istotnym czynnikiem mającym wpływ na funkcjonowanie Grupy i sytuację finansową jest ustawa z dnia 23 marca 2017 roku o zmianie ustawy o świadczeniach opieki zdrowotnej finansowanych ze środków publicznych (Dz. U. Poz. 844), która wprowadziła system podstawowego szpitalnego zabezpieczenia świadczeń opieki zdrowotnej („sieć szpitali”, „PSZ”). Zgodnie z jej założeniami, począwszy od dnia 1 października 2017 roku, na podstawie określonych kryteriów, została stworzona sieć szpitali, które otrzymały finansowanie ryczałtowe z NFZ na okres 4 lat. Dla jednostek wchodzących w skład Grupy oznaczało, to w pewnym zakresie ich działalności (dla określonej liczby ośrodków), konieczność wzięcia udziału w konkursach na świadczenia usług opieki zdrowotnej finansowanych przez NFZ. Wynik tych konkursów był istotny z punktu widzenia dalszego funkcjonowania Grupy gdyż miał bezpośredni wpływ na wielkość przychodów oraz rentowność w najbliższych latach. W efekcie wprowadzonych zmian ośrodki kardiologiczne działające na terenie województwa śląskiego oraz ośrodek chirurgii naczyniowej w Rzeszowie zostały zakwalifikowane do „sieci szpitali”, tym samym zapewniając sobie finansowanie z NFZ na najbliższe 4 lata. Znacząca większość pozostałych ośrodków spełniła wymagania konkursowe i otrzymała kontrakty z NFZ, również na okres 4 lat.

Dodatkową korzyścią z zakwalifikowania się do sieci szpitali była możliwość przystąpienia do programu kompleksowej opieki nad pacjentem po zawale mięśnia sercowego („KOS-zawał”), który wprowadzony został do wykazu świadczeń gwarantowanych na mocy Rozporządzenia Ministra Zdrowia z dnia 16 grudnia 2016 r. zmieniającego rozporządzenie w sprawie świadczeń gwarantowanych z zakresu leczenia KOS-zawał to Nielimitowane świadczenia opieki zdrowotnej, które obejmują roczną opiekę dla pacjentów po przebytych zawale serca. Świadczenia wykonane w ramach programu premiowane są wyższą wyceną (od 10% do 25%) w porównaniu do świadczeń wykonanych poza programem.

Wszystkie opisane powyżej zmiany regulacyjne były istotne również w kontekście zewnętrznych źródeł finansowania posiadanych przez jednostki wchodzące w skład Grupy. Strategia działania realizowana przez Grupę we wcześniejszych latach opierała się w znaczącym stopniu na finansowaniu działalności bieżącej oraz inwestycji przez kapitał obcy – kredyty bankowe oraz emisję obligacji. Z tych przyczyn w dniu 16 kwietnia 2015 roku Grupa zawarła umowę finansowania z bankami: Bank Zachodni WBK S.A., Bank Millennium S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A., Societe Generale Oddział we Frankfurcie i Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju. Celem umowy było refinansowanie posiadanych na datę zawarcia umowy zobowiązań z tytułu kredytów i obligacji (BZ WBK S.A., Bank Millenium S.A.) oraz pozyskanie nowych środków na finansowanie akwizycji oraz rozwojowych nakładów inwestycyjnych jednostek wchodzących w skład Grupy. Łączna kwota pozyskanego finansowania w ramach umów kredytów oraz programu emisji obligacji, której organizatorem był Haitong Bank S.A. Oddział w Polsce wyniosła 621 milionów złotych i miała charakter wielocelowego finansowania strukturyzowanego zapewniającego finansowanie działalności bieżącej jak i planów inwestycyjnych Grupy AHP. Termin wymagalności tych zobowiązań ustalony został do roku 2022. Łączna kwota zobowiązań długo- i krótko-terminowych z powyższych tytułów na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiła 379,8 milionów złotych (nota 13 dodatkowych not i objaśnień do sprawozdania finansowego). Podpisana umowa definiowała określone poziomy wskaźników finansowych, które Grupa AHP była zobowiązana do utrzymywania oraz inne wymogi, w tym zobowiązania finansowe i niefinansowe. Wskutek wprowadzenia obniżek wycen pojawiło się ryzyko, że przyszłe wskaźniki finansowe, monitorowane kwartalnie, mogą nie osiągnąć poziomu wymaganego przez zapisy umowy kredytowej (począwszy od 30 czerwca 2017 roku). Dodatkowo zapowiadane zmiany regulacyjne mogły spowodować, że również inne zobowiązania niefinansowe (wymagania umów) nie zostaną dotrzymane. Tymczasowym rozwiązaniem było podpisanie z wierzycielami finansowymi w dniach 30 grudnia 2016 roku, 16 października 2017 oraz 12 stycznia 2018 roku pism o odstąpieniu i zmianie, dzięki którym w 2017 roku nie wystąpił przypadek naruszenia warunków umownych. W międzyczasie Zarząd jednostki dominującej wraz ze wszystkimi stronami finansującymi opracowywał rozwiązanie długoterminowe, w efekcie czego w dniu 29 marca 2018 roku jednostki wchodzące w skład Grupy podpisały z kredytodawcami aneks zmieniający umowę finansowania, na podstawie którego poziomy wskaźników finansowych zostały zredefiniowane na podstawie aktualnych prognoz sytuacji finansowej Grupy

z uwzględnieniem zmian w jej otoczeniu regulacyjnym. Dodatkowo w ramach podpisanego aneksu w całości anulowane zostały kwoty dostępnych a niewykorzystanych, bądź zawieszonych linii kredytowych. Zmianie uległ też harmonogram spłat zadłużenia z tytułu kredytu.

Oceniając bieżącą sytuację finansową, należy także podkreślić, iż w grudniu 2017 roku, dzięki rozliczeniu znacznej części świadczeń medycznych wykonanych ponad limit zawarty w umowach z NFZ w latach 2011-2016, jednostki wchodzące w skład Grupy istotnie zwiększyły poziom gotówki, z czego do daty niniejszego sprawozdania finansowego wypłacono 103,8 mln PLN w ramach wcześniejszej spłaty kredytu konsorcjalnego oraz umorzenia części obligacji. Dzięki dokonanej przedpłacie Grupa w znaczący sposób zmniejszyła poziom zadłużenia, do poziomu 276,8 mln PLN wg stanu na dzień 30 kwietnia 2018 roku.

W ocenie Zarządu Spółki zrealizowany program restrukturyzacyjny, zakwalifikowanie części ośrodków do „sieci szpitali”, uzyskanie poziomych kontraktów z NFZ, łącznie z wprowadzeniem do wykazu świadczeń gwarantowanych nowego świadczenia - opieki kompleksowej po zawale mięśnia sercowego, pozwolą ograniczyć negatywne konsekwencje wprowadzonych obniżek wycen i zapewnią stabilny poziom rentowności na kolejne lata, który razem z przeprowadzonym dostosowaniem warunków finansowania zewnętrznego pozwoli na stabilną, rentowną kontynuację działalności Spółki oraz obsługę zadłużenia.

3. JEDNOSTKI OBJĘTE SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane finansowe Jednostki dominującej oraz jej jednostek zależnych i stowarzyszonych. Dane jednostek zależnych ujęto metodą konsolidacji pełnej, natomiast dane jednostek stowarzyszonych ujęto metodą praw własności. Jednostki współzależne konsolidowane są metoda proporcjonalną.

Szczegółowe informacje na temat tych jednostek przedstawiono poniżej.

Udziały kontrolowane bezpośrednio na dzień 31 grudnia 2017 roku:

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział bezpośredni jednostki dominującej w:	
			kapitale podstawowym	liczbie głosów
<u>Zależne</u>				
Centrum Zdrowego Serca Telcor Sp.z o.o	Katowice, ul. Łabędzia 10	Praktyka lekarska	100,00%	100,00%
Przedsiębiorstwo Uzdrawiskowe Ustroń S.A.	Ustroń, ul. Sanatoryjna 1	Lecznictwo Uzdrawiskowe	98,67%	98,67%
Nafis S.A.	Poznań, ul. Murna 3a/2	Działalność medyczna w zakresie szpitalnictwa	81,05%	81,05%
Centrum Kardiologii Sp. z o.o.*	Józefów, Aleja Nadwiślańska 37	Działalność medyczna w zakresie szpitalnictwa	59,59%	59,59%
AHP Aktywa Sp. z. o.o.	Katowice, ul. Czajek 41	Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej	100,00%	100,00%
I-Kar Sp. z o.o.	Poznań, ul. św. Wawrzyńca 1c/38	Działalność medyczna w zakresie szpitalnictwa	70,00%	70,00%
Podlaskie Centrum Sercowo – Naczyniowe Sp. z o.o.	Augustów, ul. Konopnickiej 11	Działalność medyczna w zakresie szpitalnictwa	100,00%	100,00%
<u>Stowarzyszone</u>				
1. InterCard Sp. z o.o.	Kraków, ul. Miechowska 5b/4	Działalność medyczna w zakresie szpitalnictwa	42,50%	42,50%

* Pośrednio liczba głosów na każdą z dat przekracza 50% (81,3 % na dzień 31 grudnia 2017 roku)

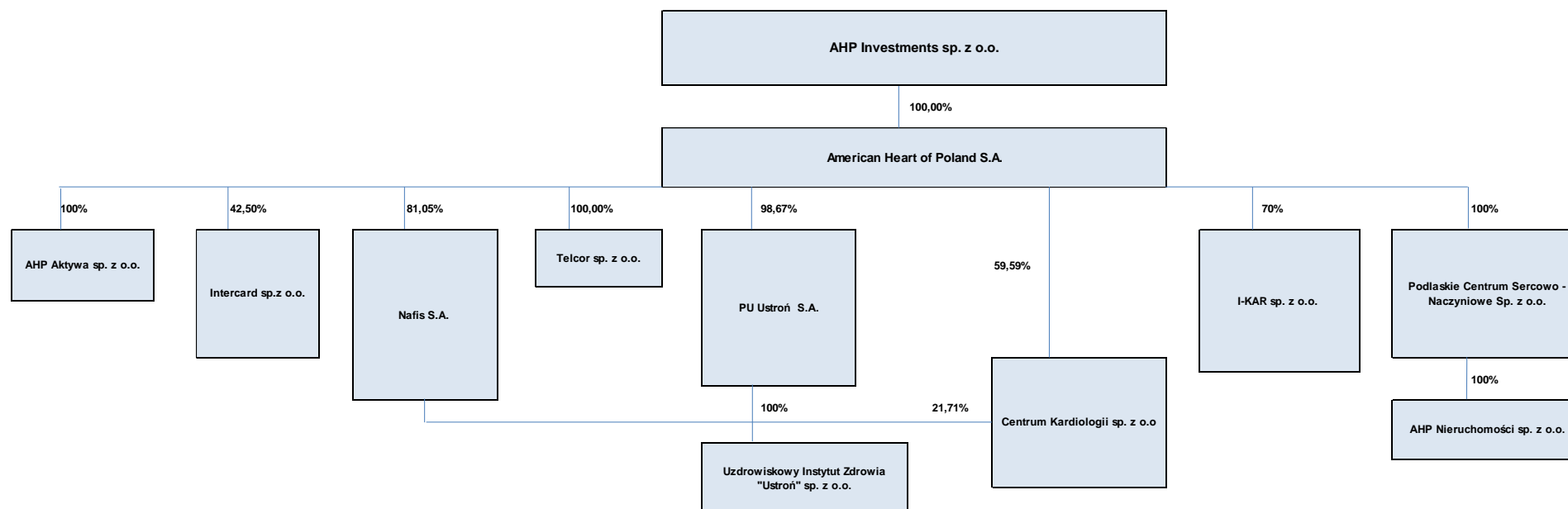
American Heart of Poland S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Udziały kontrolowane/współzależne za pośrednictwem spółek zależnych na dzień 31 grudnia 2017 roku:

Nazwa spółki zależnej	Nazwa jednostki kontrolowanej/ współzależnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział bezpośredni jednostki dominującej w:	
				kapitale podstawowym	liczbie głosów
Przedsiębiorstwo Uzdrowiskowe Ustroń S.A.	Uzdrowiskowy Instytut Zdrowia "Ustroń" Sp. z o.o. (dawniej Logistyka Ustroń Sp. z o.o.)	Ustroń, ul. Sanatoryjna 1	Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej	100,00%	100,00%
Nafis S.A.	Centrum Kardiologii Sp. z o.o.	Józefów Aleja Nadwiślańska 37	Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej	21,71%	21,71%
Podlaskie Centrum Sercowo – Naczyniowe Sp. z o.o.	AHP Nieruchomości Sp. z o.o.	Augustów, ul. Marii Konopnickiej 11	Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej	100,00%	100,00%

* Dane jednostki ujęte metodą proporcjonalną (jednostka współzależna). Jak szerzej opisano w notcie 6, udziały w tej jednostce zostały zbyte po dacie bilansowej

Strukturę Grupy Kapitałowej American Heart of Poland S.A. na dzień 31 grudnia 2017 roku przedstawia poniższy schemat (w oparciu o udział w kapitale podstawowym):



American Heart of Poland S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Udziały kontrolowane bezpośrednio na dzień 31 grudnia 2016 roku:

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział bezpośredni jednostki dominującej w:	
			kapitale podstawowym	liczbie głosów
Zależne				
Centrum Zdrowego Serca Telcor Sp. z o.o	Katowice, ul. Łabędzia 10	Praktyka lekarska	100,00%	100,00%
Przedsiębiorstwo Uzdrawiskowe Ustroń S.A.	Ustroń, ul. Sanatoryjna 1	Lecznictwo Uzdrawiskowe	98,67%	98,67%
Nafis S.A.*	Poznań, ul. Murna 3a/2	Działalność medyczna w zakresie szpitalnictwa	81,05%	81,05%
Centrum Kardiologii Sp. z o.o.*	Józefów, Aleja Nadwiślańska 37	Działalność medyczna w zakresie szpitalnictwa	27,03%	27,03%
Syngomed Sp. z o.o.	Katowice, ul. Francuska 34	Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej	60,00%	60,00%
AHP Aktywa Sp. z o.o.	Katowice, ul. Czajek 41	Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej	100,00%	100,00%
I-Kar Sp. z o.o.	Poznań, ul. Szkolna 8	Działalność medyczna w zakresie szpitalnictwa	70,00%	70,00%
ProCardia Sp. z o.o.	Augustów, ul. Konopnickiej 11	Działalność medyczna w zakresie szpitalnictwa	100,00%	100,00%
Stowarzyszone				
1. InterCard Sp. z o.o.	Kraków, ul. Miechowska 5b/4	Działalność medyczna w zakresie szpitalnictwa	42,50%	42,50%

* Ilość głosów AHP S.A. posiadanych bezpośrednio. Pośrednio liczba głosów na każdą z dat przekracza 50% (80 % na dzień 31 grudnia 2016 roku)

Udziały kontrolowane/współkontrolowane za pośrednictwem spółek zależnych na dzień 31 grudnia 2016 roku:

Nazwa spółki zależnej	Nazwa jednostki kontrolowanej/ współzależnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział bezpośredni jednostki dominującej w:	
				kapitale podstawowym	liczbie głosów
Przedsiębiorstwo Uzdrawiskowe Ustroń S.A.	Uzdrowiskowy Instytut Zdrowia "Ustroń" Sp. z o.o. (dawniej Logistyka Ustroń Sp. z o.o.)	Ustroń, ul. Sanatoryjna 1	Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej	100,00%	100,00%
Nafis S.A.	Syngomed Sp. z o.o.	Katowice, ul. Francuska 34	Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej	40,00%	40,00%
ProCardia Sp. z o.o.	ProCardia Nieruchomości Sp. z o.o.	Augustów, ul. Marii Konopnickiej 11	Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej	100,00%	100,00%
Syngomed Sp. z o.o.	Centrum Kardiologii Sp. z o.o.	Józefów, Aleja Nadwiślańska 37	Działalność medyczna w zakresie szpitalnictwa	54,27%	54,27%

* Dane jednostki ujęte metodą proporcjonalną (jednostka współzależna). Jak szerzej opisano w nocie 6, udziały w tej jednostce zostały zbyte po dacie bilansowej.

4. JEDNOSTKI INNE NIŻ JEDNOSTKI PODPORZĄDKOWANE, W KTÓRYCH JEDNOSTKI POWIĄZANE POSIADAJĄ MNIEJ NIŻ 20% UDZIAŁÓW (AKCJI)

Jednostka dominująca nie posiada jednostek podporządkowanych, w których jednostki powiązane posiadają mniej niż 20% udziałów/ akcji.

5. JEDNOSTKI PODPORZĄDKOWANE WYŁĄCZONE ZE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Jednostka dominująca nie posiada jednostek podporządkowanych, które byłyby wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

6. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY/ POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH

W 2017 roku nastąpiła jedna zmiana w strukturze Grupy Kapitałowej American Heart of Poland S.A. spowodowana zakończeniem procedury likwidacyjnej Syngomed Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Katowicach, która została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego na mocy postanowienia Sądu Rejonowego Katowice - Wschód, VIII Wydziału Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 6 października 2017 roku. Udziały likwidowanej jednostki w kapitale zakładowym Centrum Kardiologii sp. z o.o. z siedzibą w Józefowie zostały na mocy uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Syngomed Sp. z o.o. w likwidacji z dnia 22 sierpnia 2017 r. rozdysponowane pomiędzy jej wspólników. W rezultacie udział American Heart of Poland S.A. w kapitale zakładowym Centrum Kardiologii Sp. z o.o. został zwiększony do 119.183 udziałów (59,59%), a 43.417 (21,71%) udziałów w kapitale zakładowym Centrum Kardiologii sp. z o.o. stało się własnością Nafis S.A.

W 2016 roku nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej poprzez następujące transakcje wykonane przez Spółkę American Heart od Poland S.A.:

- sprzedaż 50,07% (całości) udziałów spółki Carint Scanmed Sp. z o.o.
- połączenie ze spółką Gdańskie Centrum Sercowo Naczyniowe Sp. z o.o. (dawniej Swissmed Vascular Sp. z o.o.)
- połączenie ze spółką Med. Pro Sp. z.o.o (metoda łączenia udziałów)
- połączenie ze spółką AHP Inwestycje sp. z o.o. (metoda łączenia udziałów)
- nabycie 27% udziałów spółki Telcor Sp. z o.o. (całkowity udział w kapitale tej spółki został zwiększony do 100%)
- nabycie 6,76% akcji spółki Nafis S.A. (całkowity udział w kapitale tej spółki został zwiększony do 81,05%)
- nabycie 0,18% akcji spółki Przedsiębiorstwa Uzdrawiskowego Ustroń S.A. (całkowity udział w kapitale tej jednostki został zwiększony do 98,67 %),
- nabycie 3,16% udziałów spółki Syngomed Sp. z o.o. (spółka prowadząca działalność holdingową rozpoczęła proces likwidacji)
- nabycie 5,73% udziałów spółki Centrum Kardiologii Sp. z o.o., zwiększające bezpośredni udział AHP S.A. w kapitale zakładowym tej jednostki do 27,03 % (przy jednoznacznym zbyciu 5,73% przez Spółkę Syngomed udziałów spółki Centrum Kardiologii Sp.z o.o.).

7. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

7.1. Format oraz podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. 2013.330, z późniejszymi zmianami – dalej „UoR”) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz.U. z 2009 roku, nr 169, poz. 1327).

Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z konwencją kosztu historycznego, która została zmodyfikowana w przypadku instrumentów finansowych (nota 40).

Rachunek zysków i strat Grupa sporządziła w wariantcie porównawczym. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

7.2. Zasady konsolidacji

Jednostki zależne podlegają konsolidacji pełnej w okresie od objęcia nad nimi kontroli przez Jednostkę dominującą do czasu ustania tej kontroli. Aktywa i zobowiązania spółki zależnej na dzień włączenia jej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego ujmowane są według wartości godziwej.

Różnica między wartością godziwą tych aktywów i zobowiązań oraz ceną nabycia udziałów powoduje powstanie wartości firmy lub ujemnej wartości firmy, które są wykazywane w odrębnej pozycji skonsolidowanego bilansu odpowiednio jako „wartość firmy jednostek podporządkowanych” lub „ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych”.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są wyceniane według metody praw własności. Przez metodę praw własności rozumie się przyjętą przez Grupę, jako znaczącego inwestora, metodę wyceny udziałów w aktywach netto jednostki podporządkowanej, z uwzględnieniem wartości firmy lub ujemnej wartości firmy, ustalonych na dzień uzyskania znaczącego wpływu. Wartość początkową udziału aktualizuje się na dzień bilansowy, na który sporządza się sprawozdanie finansowe o zmiany wartości aktywów netto jednostki podporządkowanej, jakie nastąpiły w roku obrotowym, wynikające zarówno z osiągniętego wyniku finansowego, skorygowanego o amortyzację i odpis z tytułu utraty wartości firmy lub ujemnej wartości firmy przypadające na dany rok obrotowy, jak i wszelkie inne zmiany, w tym wynikające z rozliczeń z Jednostką dominującą, jako znaczącym inwestorem i wspólnikiem jednostki stowarzyszonej.

Trwała utrata wartości udziałów w jednostkach stowarzyszonych jest szacowana na każdy dzień bilansowy. Wartość bilansowa takich aktywów jest każdorazowo poddawana przeglądowi w celu stwierdzenia, czy nie przekracza ona wartości przyszłych korzyści ekonomicznych.

Inwestycje w jednostkach współzależnych są konsolidowane wyceniane metodą proporcjonalną. Zastosowanie metody proporcjonalnej w Grupie polega na sumowaniu poszczególnych pozycji sprawozdań finansowych wspólnika jednostki współzależnej, w pełnej wartości, z częścią wartości poszczególnych pozycji sprawozdań finansowych jednostek współzależnych, proporcjonalną do posiadanych przez jednostki grupy kapitałowej objęte konsolidacją udziałów, po dokonaniu wyłączeń.

Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych wyceniane są metodą praw własności.

Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wszystkich jednostek, wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawowania kontroli/współkontroli sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku.

Polityki rachunkowości przyjęte przez spółki zależne oraz współzależne nie różnią się istotnie od zasad rachunkowości Grupy Kapitałowej.

W toku konsolidacji wyeliminowane zostały wszystkie istotne transakcje między jednostkami objętymi konsolidacją.

7.3. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Grupy Kapitałowej korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 lat
Patenty, licencje, znaki firmowe	2-5 lat
Oprogramowanie komputerowe	2 lat
Inne wartości niematerialne i prawne	5 lat

Na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

7.4. Wartość firmy

Wartość firmy jest to nadwyżka ceny nabycia jednostki lub zorganizowanej jej części nad niższą od niej wartością przejętych aktywów netto wycenionych według wartości godziwych. Wykazuje się ją w aktywach bilansu w odrębnej pozycji jako „wartość firmy”. Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności wynosi do 20 lat.

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się metodą liniową i zalicza się je do pozostałych kosztów operacyjnych. Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanej wartości firmy nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z nią.

Jeśli istnieją przesłanki przeprowadzany jest test na trwałą utratę wartości. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

7.5. Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W przypadku prawa wieczystego użytkowania gruntu przez cenę nabycia rozumie się cenę nabycia od osoby trzeciej lub pierwszą opłatę, gdy prawo zostało odpłatnie nabyte od gminy. Grunty wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy roku obrotowego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jednakże jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego.

Odpisów amortyzacyjnych w Grupie Kapitałowej dokonuje się drogą systematycznego, planowego rozłożenia ich wartości początkowej na ustalony okres amortyzacji. Rozpoczęcie dokonywania odpisów amortyzacyjnych następuje w następnym miesiącu, po przyjęciu środków trwałych do użytkowania, zaś zakończenie - nie później niż z chwilą zrównania wartości odpisów amortyzacyjnych z wartością początkową. Okres, stawki i metody amortyzacji ustala się na dzień przyjęcia środka trwałego do ewidencji. Przy ustalaniu stawki amortyzacyjnej środków trwałych uwzględnia się tempo postępu techniczno-ekonomicznego, prawne lub inne ograniczenia czasu używania.

Ustala się następujące zasady amortyzacji środków trwałych: Do środków trwałych o wartości początkowej do 1.500,00 zł stosuje się odpis jednorazowy w wysokości 100% w miesiącu zakupu (wprowadzenia do użytkowania).

Metodę amortyzacji bilansowej liniowej (comiesięcznego odpisywania rat) dla pozostałych środków trwałych, dla których okres i stawki amortyzacji są ustalane indywidualnie.

Środki trwałe są amortyzowane w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, lub przez krótszy z dwóch okresów: ekonomicznej użyteczności lub prawa do używania, który kształtuje się następująco:

Prawo użytkowania wieczystego gruntu	*
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10-40 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	2-10 lat
Środki transportu	3-5 lat
Inne środki trwałe	2-10 lat

* Prawo użytkowania wieczystego gruntów nie podlega amortyzacji.

Šzacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez ten środek trwały.

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

Jak szerzej opisano w punkcie 2 istnieje niepewność oraz ryzyko odnoszące się do działań regulacyjnych, które potencjalnie może skutkować ryzykiem trwałej utraty wybranych składników aktywów trwałych w związku z potencjalnym częściowym zaprzestaniem działalności w wybranych lokalizacjach. Z tego powodu kierownictwo przeprowadziło test na trwałą utratę wartości środków trwałych, którego założenia i wyniki zostały szczegółowo opisane w nocie 9.1.

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

7.6. Inwestycje w nieruchomości oraz w wartości niematerialne i prawne

Do inwestycji w nieruchomości (obejmujących inwestycje w grunty, prawo wieczystego użytkowania gruntu, budynki i budowle) oraz w wartości niematerialne i prawne zalicza się takie nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne, których Grupa Kapitałowa nie użytkuje na własne potrzeby, ale które Grupa Kapitałowa posiada w celu przynoszenia korzyści w postaci przyrostu wartości lub/i przychodów z najmu.

Inwestycje w nieruchomości oraz w wartości niematerialne i prawne wyceniane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Inwestycje w nieruchomości, z wyjątkiem gruntów, oraz inwestycje w wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, który kształtuje się następująco:

Prawo wieczystego użytkowania gruntów	*
Budynki i budowle	10-40 lat

* Prawo użytkowania wieczystego gruntów nie podlega amortyzacji.

7.7. Inwestycje w jednostkach zależnych i współzależnych nie objętych konsolidacją i inne inwestycje długoterminowe

W Grupie Kapitałowej nie występują jednostki zależne i współzależne nie objęte konsolidacją.

7.8. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są wyceniane według metody praw własności. Przez metodę praw własności rozumie się przyjętą przez Grupę, jako znaczącego inwestora, metodę wyceny udziałów w aktywach netto jednostki podporządkowanej, z uwzględnieniem wartości firmy lub ujemnej wartości firmy, ustalonych na dzień uzyskania znaczącego wpływu. Wartość początkową udziału aktualizuje się na dzień bilansowy, na który sporządza się sprawozdanie finansowe o zmiany wartości aktywów netto jednostki podporządkowanej, jakie nastąpiły w roku obrotowym, wynikające zarówno z osiągniętego wyniku finansowego, skorygowanego o amortyzację i odpis z tytułu utraty wartości firmy lub ujemnej wartości firmy przypadające na dany rok obrotowy, jak i wszelkie inne zmiany, w tym wynikające z rozliczeń z Jednostką dominującą jako znaczącym inwestorem i współnikiem jednostki stowarzyszonej.

Trwała utrata wartości udziałów w jednostkach stowarzyszonych jest szacowana na każdy dzień bilansowy. Wartość bilansowa takich aktywów jest każdorazowo poddawana przeglądowi w celu stwierdzenia, czy nie przekracza ona wartości przyszłych korzyści ekonomicznych.

7.9. Inne inwestycje krótkoterminowe (z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych)

Inne inwestycje krótkoterminowe, z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych, wyceniane są według ceny nabycia z uwzględnieniem ewentualnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

7.10. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji są ujmowane w wartości początkowej tych instrumentów finansowych. Aktywa finansowe są wprowadzane do ksiąg rachunkowych na dzień rozliczenia transakcji.

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe są zaliczane do jednej z czterech kategorii i wyceniane w następujący sposób:

<i>Kategoria</i>	<i>Sposób wyceny</i>
1. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Według kwoty wymaganej zapłaty
2. Pożyczki udzielone i należności własne	Według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty
3. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat
4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat

Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnym rynku ustalana jest w odniesieniu do cen notowanych na tym rynku na dzień bilansowy. W przypadku, gdy brak jest notowanej ceny rynkowej, wartość godziwa jest szacowana na podstawie notowanej ceny rynkowej podobnego instrumentu, bądź na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych.

Pochodne instrumenty finansowe nie będące instrumentami zabezpieczającymi są wykazywane jako aktywa albo zobowiązania przeznaczane do obrotu.

Trwała utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów finansowych. Jeśli dowody takie istnieją, Grupa ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową.

Odpisy aktualizujące wartość składnika aktywów finansowych lub portfela podobnych składników aktywów finansowych ustala się:

- 1) w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - jako różnicę między wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i możliwą do odzyskania kwotą. Kwotę możliwą do odzyskania stanowi bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowana za pomocą efektywnej stopy procentowej, którą jednostka stosowała dotychczas, wyceniając przeszacowywany składnik aktywów finansowych lub portfel podobnych składników aktywów finansowych,
- 2) w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej - jako różnicę między ceną nabycia składnika aktywów i jego wartością godziwą ustaloną na dzień wyceny, z tym że przez wartość godziwą dłużnych instrumentów finansowych na dzień wyceny rozumie się bieżącą wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych. Stratę skumulowaną do tego dnia ujętą w kapitale (funduszu) z aktualizacji wyceny zalicza się do kosztów finansowych w kwocie nie mniejszej niż wynosi odpis, pomniejszony o część bezpośrednio zaliczoną do kosztów finansowych,
- 3) w przypadku pozostałych aktywów finansowych - jako różnicę między wartością składnika aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych i bieżącą wartością przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych.

7.11. Leasing

Spółki Grupy Kapitałowej są stroną umów leasingowych, na podstawie których Grupa przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały i jednocześnie ujmowane jest zobowiązanie w kwocie równej wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe będące przedmiotem umowy leasingu finansowego są amortyzowane w sposób określony dla własnych środków trwałych. Jednakże, gdy brak jest kontroli nad momentem oraz pewnością, co do przejścia prawa własności przedmiotu umowy, wówczas środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przewidywany okres użytkowania lub okres trwania leasingu.

Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu. Zależnie od celu użytkowania przedmiotu leasingu opłaty leasingowe zaliczane są do kosztów działalności operacyjnej, pozostałej działalności operacyjnej, ogólnego zarządu lub sprzedaży.

7.12. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

Rozchód i wycena zapasów ujmowane są metodą „pierwsze przyszło - pierwsze wyszło”.

Cena sprzedaży netto jest to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług i podatku akcyzowego, pomniejszona o rabaty, opusty i tym podobne oraz koszty związane z przystosowaniem składnika aktywów do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży, powiększona o należną dotację przedmiotową.

7.13. Należności krótko- i długoterminowe

Należności handlowe są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

W ramach należności handlowych z tytułu dostaw i usług, Grupa prezentuje należności z tytułu wykonanych świadczeń opieki zdrowotnej, których wartość przewyższa kwoty zawarte w kontraktach zawartych z NFZ (nadwykonania) ustalone zgodnie z polityką szczegółowo opisaną w punkcie 7.25.2 polityki rachunkowości.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

7.14. Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie po kursie faktycznie zastosowanym w dniu zawarcia transakcji, a jeżeli zastosowanie tego kursu nie jest możliwe po kursie średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na ten dzień średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych lub, w przypadkach określonych przepisami, kapitalizowane w wartości aktywów.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

	29 grudnia 2017 roku	30 grudnia 2016 roku
USD	3,4813	4,1793
EUR	4,1709	4,4240

7.15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej.

Wykazana w rachunku przepływów pieniężnych pozycja środki pieniężne składa się z gotówki w kasie oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność inwestycyjna.

7.16. Rozliczenia międzyokresowe

Spółki Grupy Kapitałowej dokonują czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

7.17. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie Jednostki dominującej wpisanej w rejestrze sądowym. Jeżeli akcje obejmowane są po cenie wyższej od wartości nominalnej, nadwyżka ujmowana jest w kapitale zapasowym. W przypadku wykupu akcji własnych, kwota zapłaty za akcje własne obciąża kapitał własny i jest wykazywana w bilansie w pozycji „akcje”.

Koszty poniesione na emisję nowych akcji pomniejszają kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej do wysokości tego kapitału. Do czasu podniesienia kapitału podstawowego koszty związane z podniesieniem kapitału ujmowane są jako rozliczenia międzyokresowe czynne. Pozostałe koszty są zaliczane do kosztów finansowych.

Kapitał podstawowy jednostek zależnych, w części odpowiadającej udziałowi Jednostki dominującej w kapitale podstawowym tych jednostek, jest kompensowany z wartością nabycia udziałów ujętych w bilansie Jednostki dominującej na dzień objęcia kontroli; pozostałą część kapitału podstawowego jednostek zależnych zalicza się do kapitałów mniejszości.

Wyplacone przez Jednostkę dominującą w trakcie roku obrotowego zaliczki na dywidendy są wykazywane w bilansie jako podział zysku dokonany w ciągu roku obrotowego.

Biorąc pod uwagę zapisy art. 4.2. oraz 54.1. Ustawy o Rachunkowości, Grupa Kapitałowa ujmuje wniesione, a nie niezarejestrowane do dnia bilansowego podwyższenie kapitału podstawowego jako „Kapitał podstawowy niezarejestrowany na dzień bilansowy”.

7.18. Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na spółce wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Rezerwy na odprawy emerytalne ujmowane są na dzień bilansowy. Koszty z tytułu ww. świadczeń są ustalane metodą aktuarialną wyceny prognozowanych uprawnień jednostkowych.

7.19. Rachunkowość zabezpieczeń

Instrumenty pochodne, z których korzysta Jednostka dominująca w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmiany stóp procentowych, to przede wszystkim kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe).

W przypadku zabezpieczeń przepływów pieniężnych, które spełniają warunki umożliwiające stosowanie zasad rachunkowości zabezpieczeń, część zysku lub straty na instrumencie zabezpieczającym, którą uznano za efektywne zabezpieczenie, jest ujmowana w kapitale z aktualizacji wyceny, natomiast część niestanowiąca w pełni efektywnego zabezpieczenia jest ujmowana bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Jeżeli zabezpieczane uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie lub zabezpieczana prognozowana transakcja prowadzą do ujęcia składnika aktywów lub zobowiązania, wówczas w chwili ujęcia tego składnika aktywów lub zobowiązania, zyski lub straty, które uprzednio były ujmowane w kapitale z aktualizacji wyceny, są uwzględniane w cenie nabycia lub inaczej określonej wartości początkowej składnika aktywów lub zobowiązania. W przypadku wszystkich innych zabezpieczeń przepływów pieniężnych, zyski lub straty ujmowane początkowo w kapitale z aktualizacji wyceny są odnoszone do rachunku zysków i strat w tym samym okresie, w którym zabezpieczane uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie lub zabezpieczana prognozowana transakcja wpływają na rachunek zysków i strat (np. w okresie, gdy dochodzi do prognozowanej transakcji sprzedaży).

Jednostka dominująca zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygasa lub zostaje sprzedany, jego wykorzystanie dobiega końca lub następuje jego realizacja, lub jeżeli zabezpieczenie przestaje spełniać warunki umożliwiające stosowanie wobec niego zasad rachunkowości zabezpieczeń. W takim przypadku, łączny zysk lub strata na instrumencie zabezpieczającym, które były początkowo ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny, są nadal wykazywane w tym kapitale aż do momentu wystąpienia zabezpieczanej transakcji. Jeżeli jednostka przestała spodziewać się, że zabezpieczana transakcja nastąpi, wówczas ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny łączny zysk lub strata netto są odnoszone na rachunek zysków i strat bieżącego roku obrotowego.

7.20. Kredyty bankowe i pożyczki oraz zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu/pożyczki (koszty transakcyjne). Następnie, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki, z wyjątkiem zobowiązań przeznaczonych do obrotu, są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Koszty transakcyjne związane z pozyskaniem tych zobowiązań poniesione do czasu uzyskania finansowania są ujmowane jako rozliczenie międzyokresowe czynne, a w momencie ujęcia zobowiązania finansowego pomniejszają jego wartość i są wyceniane wraz ze zobowiązaniem według skorygowanej ceny nabycia.

7.21. Ujemna wartość firmy

Ujemna wartość firmy jest to nadwyżka wartości przejętych aktywów netto wycenionych według wartości godziwych nad ich ceną nabycia. Wykazuje się ją w pasywach bilansu w odrębnej pozycji jako „ujemna wartość firmy”. Ujemna wartość firmy powstała w wyniku objęcia konsolidacją jednostek zależnych i współzależnych ujmowana jest jako „ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych”.

W przypadku, gdy ujemna wartość firmy dotyczy zidentyfikowanych przyszłych strat i kosztów nabytej jednostki, jest ona ujmowana w przychodach w momencie wystąpienia strat i kosztów.

W przypadku, gdy ujemna wartość firmy nie dotyczy zidentyfikowanych przyszłych strat i kosztów, kwota nie przekraczająca wartości umarzalnych aktywów trwałych jest ujmowana jako przychód w tych samych okresach, co ich amortyzacja. Nadwyżka ujemnej wartości firmy ponad wartość umarzalnych aktywów trwałych jest ujmowana w pozostałych przychodach operacyjnych w okresie, w którym miało miejsce przejęcie.

Wartości niematerialne i prawne, które przyczyniłyby się do rozpoznania ujemnej wartości firmy w większej kwocie, nie podlegają ujęciu.

Odpisy z tytułu ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych ujmowane są w odrębnej pozycji skonsolidowanego rachunku zysków i strat „Odpis ujemnej wartości firmy”.

7.22. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych, przez okres budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia są ujmowane w wartości tych aktywów, jeśli dotyczą zobowiązania, które zostało zaciągnięte w tym celu.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

7.23. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, chyba, że rezerwa na odroczonego podatek dochodowy powstaje w wyniku amortyzacji wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową.

Rezerwa na podatek odroczonego tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów w jednostkach współzależnych, z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy i kwoty odwracających się różnic przejściowych podlegają kontroli i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice i straty chyba, że aktywa z tytułu odroczonego podatku powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową.

W przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu udziałów w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów w jednostkach współzależnych, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczonego podatek dochodowy wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według uchwalonych do dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczone są w bilansie prezentowane oddzielnie.

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej. Aspekt ten jest również szerzej omówiony w nocie 26 dodatkowych informacji i objaśnień do niniejszego sprawozdania finansowego.

Dodatkowo należy zwrócić uwagę, iż z dniem 15 lipca 2016 roku do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania, jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji. Głównym obszarem tego osądu jest substancja biznesowa przeprowadzanych transakcji wywołujących konsekwencje w płaszczyźnie podatkowej.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwia polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja Grupy.

Dodatkowe ujawnienie w powyższym elemencie znajdują się także w nocie 26 dodatkowych informacji i objaśnień do niniejszego sprawozdania finansowego.

7.24. Uznawanie przychodów

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że spółki Grupy uzyskają korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić. Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

7.24.1 Świadczenie usług

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne (o czym mowa w dalszej części sprawozdania), że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić/oszacować.

W przypadku udzielania przez Grupę świadczeń opieki zdrowotnej, w placówkach posiadających kontrakt z Narodowym Funduszem Zdrowia („NFZ”), których wartość przewyższa kwoty uzgodnione w tych kontraktach (tzw. nadwykonania), Grupa dochodzi zapłaty za nie przede wszystkim w oparciu o odpowiednie zapisy ustawy o świadczeniach opieki zdrowotnej finansowanych ze środków publicznych. Roszczenia o zapłatę dotyczą udzielonych świadczeń zdrowotnych limitowanych oraz Nielimitowanych, które zostały wykonane, gdyż ich zaniechanie groziłoby negatywnymi skutkami zagrożenia zdrowia lub życia dla pacjenta (odpowiednie zapisy ustawy o Państwowym Ratownictwie Medycznym w związku z odpowiednimi zapisami ustawy o świadczeniach opieki zdrowotnej finansowanych ze środków publicznych). Roszczenia rozliczane są w postaci podpisywanych aneksów oraz zawieranych ugód do zawartych kontraktów. Grupa udziela również świadczeń opieki zdrowotnej (w zakresie świadczeń zdrowotnych Nielimitowanych), w placówkach bez podpisanego z NFZ kontraktu. W takim wypadku Grupa dochodzi zapłaty za te świadczenia w odniesieniu do odpowiednich zapisów ustawy o świadczeniach opieki zdrowotnej finansowanych ze środków publicznych. W przypadku braku rozliczenia świadczeń zdrowotnych Grupa występuje na drogę sądową przedstawiając argumenty, iż udzielone świadczenia udzielone były w trybie nagłym, którego nie można było przewidzieć, a były niezbędne dla ratowania życia lub zdrowia, co ma to odzwierciedlenie w dokumentacji medycznej.

Ugruntowana przez lata praktyka rynkowa pokazuje, iż inne podmioty z branży medycznej również wstępują na drogę sądową. Orzecznictwo oraz zapadłe wyroki sądowe lat ubiegłych w szeregu przypadków udowadniają, iż taki tok postępowania jest zgodny z prawem, a sądy w tym zakresie orzekają na korzyść podmiotów realizujących procedury medyczne ponad przyznane przez NFZ limity kontraktowe, jak również w przypadku udzielenia świadczeń bez podpisanego z NFZ kontraktu (przy czym, w płaszczyźnie formalnej, roszczenie podmiotów leczniczych nie jest traktowane jako definitywne tj. roszczenie nie jest uznawane przez NFZ, do czasu zakończenia się przedmiotowego sporu z NFZ).

Konsekwentnie, zgodnie z odpowiednimi wymogami ustawy o rachunkowości, w odniesieniu do świadczeń opieki zdrowotnej wykonanych przez Grupę (w tym kardiologii, chirurgii naczyniowej oraz kardiochirurgii), których wartość przewyższa kwoty zawarte w kontraktach zawartych z NFZ (nadwykonania), niezafakturowanych w danym okresie sprawozdawczym, na dzień bilansowy Grupa dokonuje oszacowania przychodów, które uwzględnia prawdopodobieństwo (o którym mowa powyżej), iż jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu wykonanych świadczeń (nadwykonań świadczeń opieki zdrowotnej).

Powyższe szacunki aktualizowane są na każdy dzień bilansowy w oparciu o najlepszy stan wiedzy Zarządu, uwzględniający wszelkie fakty i okoliczności dostępne na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Odpowiednia zmiana szacunków odnosząca się do przychodów zrealizowanych w danym okresie sprawozdawczym ujmowana jest w rachunku zysków i strat w pozycji „przychody netto ze sprzedaży produktów i usług”. Zmiana szacunków (utrata wartości) odnosząca się do należności rozpoznanych w ramach nadwykonań w okresach poprzednich rozpoznawana jest w rachunku zysków i strat w pozycji „pozostałych kosztach operacyjnych”.

Wartości rozpoznanych przychodów oraz należności z tytułu roszczeń o zapłatę za świadczenia opieki zdrowotnej zostały zaprezentowane szerzej w nocie 22.1 dodatkowych informacji i objaśnień do niniejszego sprawozdania finansowego.

7.24.2 Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej), jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

7.24.3 Dotacje i subwencje

Dotacje i subwencje są ujmowane według wartości godziwej w sytuacji, gdy istnieje wystarczająca pewność, iż dotacja zostanie otrzymana oraz spełnione zostaną wszystkie warunki związane z uzyskaniem dotacji. Jeżeli dotacja lub subwencja dotyczy pozycji kosztowej, wówczas jest ona odraczana w bilansie i systematycznie ujmowana w pozycji przychodów w sposób zapewniający współmierność z kosztami, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Jeżeli dotacja lub subwencja ma na celu sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środka trwałego, wówczas jest ona odraczana w bilansie i uznawana jako przychód przez okres amortyzacji środka trwałego.

7.24.4 Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku (z późniejszymi zmianami) o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych stanowi, że zakładowy fundusz świadczeń socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający co najmniej 20 pracowników w przeliczeniu na pełne etaty. Spółki Grupy Kapitałowej tworzą taki fundusz i dokonują okresowych odpisów w kwotach wynikających z ustawy. Przychodami funduszu są ponadto m.in. przychody z tytułu sprzedaży, dzierżawy i likwidacji środków trwałych służących działalności socjalnej, w części nie przeznaczonej na utrzymanie lub odtworzenie majątku socjalnego. Celem Funduszu jest subwencjonowanie utrzymania majątku socjalnego spółek Grupy i finansowanie działalności socjalnej. Saldo bilansowe Funduszu to zakumulowane przychody Funduszu pomniejszone o nie podlegające zwrotowi wydatki z Funduszu.

Grupa Kapitałowa wykazuje w bilansie oddzielnie saldo Funduszu i aktywa oraz zobowiązania Funduszu.

7.24.5 Zmiany zasad (polityki) rachunkowości w roku obrotowym

Grupa (w tym Jednostka dominująca oraz jednostki zależne i współzależne) w bieżącym roku obrotowym nie dokonała istotnych zmian zasad (polityki) rachunkowości.

SKONSOLIDOWANY BILANS

(w złotych)	Nota	Na dzień 31 grudnia 2017 roku	Na dzień 31 grudnia 2016 roku
A. AKTYWA TRWAŁE		492 539 566,27	503 715 761,19
I. Wartości niematerialne i prawne	5	21 877 299,14	1 495 363,98
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		-	-
2. Wartość firmy		20 456 328,22	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne		1 420 970,92	1 495 363,98
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		-	-
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	6	51 542 696,68	59 672 349,37
1. Wartość firmy - jednostki zależne		51 542 696,68	59 672 349,37
2. Wartość firmy - jednostki współzależne	6	-	-
III. Rzeczowe aktywa trwałe	7	380 743 801,81	393 655 006,18
1. Środki trwałe		357 545 813,94	371 316 343,26
a) grunty (w tym prawo do użytkowania wieczystego gruntu)		49 798 628,40	49 798 631,68
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		247 554 620,74	243 900 735,13
c) urządzenia techniczne i maszyny		9 633 496,76	11 602 942,70
d) środki transportu		2 323 974,59	2 347 907,06
e) inne środki trwałe		48 235 093,45	63 666 126,69
2. Środki trwałe w budowie		23 197 987,87	22 338 662,92
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		-	-
IV. Należności długoterminowe		1 033 773,98	486 595,88
1. Od jednostek powiązanych		-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
3. Od pozostałych jednostek		1 033 773,98	486 595,88
V. Inwestycje długoterminowe	8	13 523 572,98	13 916 331,28
1. Nieruchomości		-	-
2. Wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	8.1	13 523 572,98	13 916 331,28
a) w jednostkach zależnych i współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej		-	-
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i wycenianych metodą praw własności		13 523 572,98	13 871 609,13
- udziały lub akcje		13 523 572,98	13 871 609,13
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
c) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
d) w pozostałych jednostkach		-	44 722,15
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	44 722,15
4. Inne inwestycje długoterminowe		-	-
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	23 818 421,68	34 490 114,50
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		19 932 545,84	29 890 613,14
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		3 885 875,84	4 599 501,36

Skonsolidowany bilans należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego

American Heart of Poland S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Skonsolidowany bilans

(w złotych)	Nota	Na dzień 31 grudnia 2017 roku	Na dzień 31 grudnia 2016 roku
B. AKTYWA OBROTOWE		291 597 882,43	375 751 049,80
I. Zapasy	24	6 396 222,75	7 956 643,43
1. Materiały		5 549 021,62	7 738 376,09
2. Półprodukty i produkty w toku		-	-
3. Produkty gotowe		-	-
4. Towary		678 555,33	96 287,64
5. Zaliczki na dostawy		168 645,80	121 979,70
II. Należności krótkoterminowe		117 653 064,64	284 444 447,94
1. Należności od jednostek powiązanych		30 482,00	3 321,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		7 214,00	3 321,00
- do 12 miesięcy		7 214,00	3 321,00
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne		23 268,00	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		-	-
- do 12 miesięcy		-	-
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne		-	-
3. Należności od pozostałych jednostek		117 622 582,64	284 441 126,94
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		113 684 457,13	276 652 881,49
- do 12 miesięcy		113 684 457,13	276 652 881,49
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		3 482 159,21	4 527 330,63
c) inne		455 966,30	3 260 914,82
d) dochodzone na drodze sądowej		-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe		165 714 794,51	80 284 157,45
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		165 714 794,51	80 284 157,45
a) w jednostkach zależnych i współzależnych	8.2	-	-
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
b) w jednostkach stowarzyszonych		-	-
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
c) w pozostałych jednostkach		-	23 333,40
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	23 333,40
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	31	165 714 794,51	80 260 824,05
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		165 700 131,39	80 260 824,05
- inne środki pieniężne		-	-
- inne aktywa pieniężne		14 663,12	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	1 833 800,53	3 065 800,98
C Należne wpłaty na kapitał podstawowy			
D Udziały (akcje) własne			
AKTYWA RAZEM		784 137 448,70	879 466 810,99

Skonsolidowany bilans należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego

American Heart of Poland S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Skonsolidowany bilans

(w złotych)	Nota	Na dzień 31 grudnia 2017 roku	Na dzień 31 grudnia 2016 roku
A. Kapitał (fundusz) własny		248 749 475,50	266 522 328,52
I. Kapitał (fundusz) podstawowy, w tym:	11	28 005 750,00	28 005 750,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:		169 076 967,48	291 914 491,50
- nadwyżka wartości sprzedaży/emisyjnej nad wartością nominalną udziałów (akcji)		83 405 772,52	83 405 772,52
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		(419 561,00)	(796 164,00)
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		(419 561,00)	(796 164,00)
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:		-	-
- tworzone zgodnie z umową/statutem spółki		-	-
V. Różnice kursowe z przeliczenia		-	-
VI. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych		70 235 775,04	75 038 439,47
VII. Zysk/ (strata) netto		(18 149 456,02)	(127 640 188,45)
VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		-	-
B. Kapitały mniejszości		13 683 047,42	12 225 378,96
C. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	12	6 229 823,70	6 493 001,49
1. Ujemna wartość firmy - jednostki zależne		6 229 823,70	6 493 001,49
2. Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne		-	-
D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		515 475 102,08	594 226 102,02
I. Rezerwy na zobowiązania	14	34 723 356,85	63 930 001,20
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		27 741 626,89	60 091 206,87
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		2 548 004,68	2 277 120,49
- długoterminowa		611 244,68	215 830,51
- krótkoterminowa		1 936 760,00	2 061 289,98
3. Pozostałe rezerwy		4 433 725,28	1 561 673,84
- długoterminowa		-	-
- krótkoterminowa		4 433 725,28	1 561 673,84
II. Zobowiązania długoterminowe	16	237 824 231,32	390 394 939,30
1. Wobec jednostek powiązanych		-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
3. Wobec pozostałych jednostek		237 824 231,32	390 394 939,30
a) kredyty i pożyczki	13	163 695 314,50	263 876 717,81
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		70 881 336,42	122 540 130,57
c) inne zobowiązania finansowe		2 809 448,00	3 472 465,85
d) inne		438 132,40	505 625,07
III. Zobowiązania krótkoterminowe		223 091 479,40	116 094 515,80
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych		458 456,80	187 788,52
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności :		-	-
- do 12 miesięcy		-	-
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne		458 456,80	187 788,52
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek powiązanych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności :		-	-
- do 12 miesięcy		-	-
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne		-	-

Skonsolidowany bilans należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego

American Heart of Poland S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Skonsolidowany bilans

(w złotych)	Nota	Na dzień 31 grudnia 2017 roku	Na dzień 31 grudnia 2016 roku
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek		222 450 329,89	115 563 286,37
a) kredyty i pożyczki	13	88 880 054,80	31 581 818,70
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		41 610 514,17	-
c) inne zobowiązania finansowe		2 500 087,67	2 674 519,24
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności :		58 018 490,99	60 209 812,43
- do 12 miesięcy		58 018 490,99	60 209 812,43
- powyżej 12 miesięcy		-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy		583 039,38	418 359,27
f) zobowiązania wekslowe		-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		20 992 337,39	4 865 735,10
h) z tytułu wynagrodzeń		4 440 891,47	4 128 409,71
i) inne		5 424 914,02	11 684 631,92
3. Fundusze specjalne		182 692,71	343 440,91
IV. Rozliczenia międzyokresowe		19 836 034,51	23 806 645,72
1. Ujemna wartość firmy		-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	18	19 836 034,51	23 806 645,72
- długoterminowe		15 644 126,45	20 621 759,03
- krótkoterminowe		4 191 908,06	3 184 886,69
PASYWA RAZEM:		784 137 448,70	879 466 810,99

Skonsolidowany bilans należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)

(w złotych)	Nota	Za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	22	397 211 425,83	509 116 458,32
- od jednostek powiązanych		18 216,26	3 600,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług		395 747 357,53	502 819 597,91
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie-wartość dodatnia, zmniejszenie- wartość ujemna)		157 733,23	1 776 171,60
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		1 306 335,07	4 520 688,81
B. Koszty działalności operacyjnej		387 283 404,61	468 029 447,94
I. Amortyzacja		26 404 852,10	34 804 830,89
II. Zużycie materiałów i energii		97 732 020,28	118 622 622,48
III. Usługi obce		170 789 953,53	217 928 291,92
IV. Podatki i opłaty, w tym:		1 726 082,59	1 966 243,09
- podatek akcyzowy		77 319,00	63 685,00
V. Wynagrodzenia		74 790 364,67	75 409 511,77
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:		11 826 591,58	13 302 857,23
- emerytalne		5 544 742,90	5 987 348,45
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		3 555 769,29	4 296 663,01
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		457 770,57	1 698 427,55
C. Zysk/ (strata) ze sprzedaży (A – B)		9 928 021,22	41 087 010,38
D. Pozostałe przychody operacyjne	27	9 177 131,95	7 257 208,97
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		-	2 524 573,59
II. Dotacje		2 926 464,91	2 286 697,99
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		3 911 278,75	-
IV. Inne przychody operacyjne		2 339 388,29	2 445 937,39
E. Pozostałe koszty operacyjne	28	6 739 555,67	123 904 222,85
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		93 051,14	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		382 405,21	65 310 591,18
III. Inne koszty operacyjne		6 264 099,32	58 593 631,67
F. Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)		12 365 597,50	(75 560 003,50)
G. Przychody finansowe	29	1 292 915,15	12 745 010,81
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		-	-
a) od jednostek powiązanych, w tym:		-	-
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
b) od jednostek pozostałych, w tym:		-	-
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
II. Odsetki, w tym:		1 292 915,15	1 245 140,30
- od jednostek powiązanych		-	-
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		-	9 476 914,00
- w jednostkach powiązanych		-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		-	-
V. Inne		-	2 022 956,51
H. Koszty finansowe	30	27 991 833,87	34 961 323,96
I. Odsetki, w tym:		23 906 775,27	25 252 163,50
- dla jednostek powiązanych		-	-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		-	-
- w jednostkach powiązanych		-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		-	1 991 432,67
IV. Inne		4 085 058,60	7 717 727,79

American Heart of Poland S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Skonsolidowany rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)

(w złotych)	Nota	Za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
I. Zysk/ (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych		-	-
J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G – H +/- I)		(14 333 321,22)	(97 776 316,65)
K. Odpis wartości firmy	6	8 129 652,69	46 768 706,92
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne		8 129 652,69	46 579 653,72
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne		-	189 053,20
L. Odpis ujemnej wartości firmy	12	263 177,79	263 177,79
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne		263 177,79	263 177,79
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne		-	-
M. Zysk/ (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych metodą praw własności		(536 644,77)	(2 803 767,76)
N. Zysk (strata) brutto (J – K + L +/- M)		(22 736 440,89)	(147 085 613,54)
O. Podatek dochodowy	26	(5 946 604,50)	(16 612 332,10)
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		-	-
R. Zyski / (straty) mniejszości		(1 359 619,64)	2 833 092,99
S. Zysk (strata) netto (N – O – P +/- R)		(18 149 456,02)	(127 640 188,45)

Skonsolidowany rachunek zysków i strat należy analizować łącznie z informacjami i objaśnieniami, które stanowią część sprawozdania finansowego

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

(w złotych)	Nota	Za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)		266 522 328,52	393 103 066,56
- korekty błędów		-	-
I.A. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach		266 522 328,52	393 103 066,56
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu		28 005 750,00	28 005 750,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		-	-
a) zwiększenie (z tytułu)		-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)		-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	11	28 005 750,00	28 005 750,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu		291 914 491,50	268 459 309,45
- korekty błędów		-	-
2.1. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu, po korektach		291 914 491,50	268 459 309,45
2.2. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		122 837 524,02	23 455 182,05
a) zwiększenie (z tytułu)		-	23 455 182,05
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		-	-
- z podziału zysku (ustawowo)		-	23 455 182,05
b) zmniejszenie (z tytułu)		122 837 524,02	-
- pokrycia straty		122 837 524,02	-
2.3. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu		169 076 967,48	291 914 491,50
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu		(796 164,00)	(1 855 614,41)
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		376 603,00	1 059 450,41
a) zwiększenie (z tytułu)		376 603,00	1 059 450,41
- wycena instrumentu zabezpieczającego		376 603,00	1 059 450,41
b) zmniejszenie (z tytułu)		-	-
- wycena instrumentu zabezpieczającego		-	-
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		(419 561,00)	(796 164,00)
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		-	-
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		-	-
a) zwiększenie (z tytułu)		-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)		-	-
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu		-	-
5. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		(52 601 748,98)	98 493 621,52
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		(52 601 748,98)	98 493 621,52
- korekty błędów		-	-
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		(52 601 748,98)	98 493 621,52
a) zwiększenie (z tytułu)		-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)		122 837 524,02	23 455 182,05
- podziału zysku na kapitał zapasowy		122 837 524,02	23 455 182,05
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		70 235 775,04	75 038 439,47
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		-	-
- korekty błędów		-	-
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		-	-
a) zwiększenie (z tytułu)		-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)		-	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		-	-
5.7. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		70 235 775,04	75 038 439,47
7. Wynik netto		(18 149 456,02)	(127 640 188,45)
a) zysk netto		-	-
b) strata netto		(18 149 456,02)	(127 640 188,45)
c) odpisy z zysku		-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)		248 749 475,50	266 522 328,52
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		248 749 475,50	266 522 328,52

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)

(w złotych)	Nota	Za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk/ (strata) netto		(18 149 456,02)	(127 640 188,45)
II. Korekty razem		209 979 850,62	262 026 038,03
1. Zyski (straty) mniejszości		1 359 619,64	(2 833 092,99)
2. Zysk/ (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności		536 644,77	2 803 767,76
3. Amortyzacja		26 404 852,10	34 804 830,89
4. Odpisy wartości firmy		4 286 446,24	46 878 744,20
5. Odpisy ujemnej wartości firmy		(263 177,79)	(263 177,79)
6. Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych		-	-
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		20 663 699,21	25 011 187,30
8. Zysk/ (strata) z działalności inwestycyjnej	33	3 304 174,32	52 762 584,73
9. Zmiana stanu rezerw		(29 534 083,30)	(27 839 469,70)
10. Zmiana stanu zapasów		1 612 033,23	3 261 231,84
11. Zmiana stanu należności		162 748 347,19	133 125 401,58
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		13 745 130,16	(23 316 155,84)
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		5 116 164,86	17 630 186,05
14. Inne korekty z działalności operacyjnej		-	-
II Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		191 830 394,59	134 385 849,58
I. (I±II)			
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		5 008 654,11	28 984 814,04
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		5 008 654,11	112 900,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:		-	28 871 914,04
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności (dywidendy otrzymane od jednostek stowarzyszonych oraz efekt nabycia/ zbycia jednostek zależnych)		-	28 871 914,04
b) w pozostałych jednostkach		-	-
- zbycie aktywów finansowych		-	-
- dywidendy i udziały w zyskach		-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		-	-
- odsetki		-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych		-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	33	-	-
II. Wydatki		(37 221 857,84)	(50 556 062,14)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(37 221 857,84)	(47 405 805,04)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym		-	(3 150 257,10)
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności		-	-
b) w pozostałych jednostkach		-	(3 150 257,10)
- nabycie aktywów finansowych		-	(3 150 257,10)
- udzielone pożyczki długoterminowe		-	-

American Heart of Poland S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

(w złotych)	Nota	Za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	33	-	-
5. Inne wydatki inwestycyjne		-	-
II Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej I (I-II)		(32 213 203,73)	(21 571 248,10)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		-	-
I. Wpływy		2 001 287,90	1 559 837,29
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		-	-
2. Kredyty i pożyczki		-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		-	-
4. Inne wpływy finansowe	33	2 001 287,90	1 559 837,29
II. Wydatki		(76 164 508,30)	(105 700 260,37)
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek		(40 246 941,29)	(75 760 115,49)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		(10 381 076,09)	(700 000,00)
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(1 149 527,86)	(632 629,75)
8. Odsetki		(23 250 953,92)	(27 404 087,41)
9. Inne wydatki finansowe		(1 136 009,14)	(1 203 427,72)
II Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		(74 163 220,40)	(104 140 423,08)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)		85 453 970,46	8 674 178,40
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym		85 453 970,46	8 674 178,40
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu		80 260 824,05	71 586 645,65
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym		165 714 794,51	80 260 824,05
- o ograniczonej możliwości dysponowania		57 769 736,84	301 863,38

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z informacjami i objaśnieniami, które stanowią część sprawozdania finansowego

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO

Do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy, to jest do 25 maja 2018 roku nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które powinny być ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

2. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTAPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIE UWZGLĘDNIONYCH W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy, to jest do 25 maja 2018 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

3. KOREKTA BŁĘDU I ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI W ROKU OBROTOWYM

W bieżącym roku obrotowym nie dokonano korekt błędów, które mogłyby mieć wpływ na porównywalność danych finansowych za rok poprzedzający z danymi sprawozdania finansowego za bieżący rok obrotowy.

Sprawozdania finansowe za bieżący i poprzedni rok obrotowy sporządzono stosując identyczne zarówno zasady (politykę) rachunkowości, jak i metody prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

4. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH ZA ROK POPRZEDZAJĄCY Z DANymi SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA BIEŻĄCY ROK OBROTOWY

Grupa zgodnie z nowelizacją ustawy o rachunkowości z dnia 23 lipca 2015 roku zmieniła układ prezentacji rachunku zysków i strat. W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2017 roku nie wystąpiły zdarzenia zaklasyfikowane jako zyski lub straty nadzwyczajne i w konsekwencji Grupa nie przekształciła takich danych porównawczych.

W bieżącym roku Grupa nie wykazywała istotnych zmian zasad rachunkowości ani korekt błędów, w związku z czym nie miała obowiązku zaprezentowania informacji liczbowych zapewniających porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za bieżący rok obrotowy.

5. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017

(w złotych)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
<u>Wartość początkowa</u>					
Saldo otwarcia	-	12 073 168,70	5 771 728,80	-	17 844 897,50
Nabycie jednostki zależnej	-	-	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	-	20 980 849,46	728 807,42	-	21 709 656,88
Nabycie	-	20 980 849,46	355 827,85	-	21 336 677,31
Aktualizacja wartości	-	-	-	-	-
Inne	-	-	372 979,57	-	372 979,57
Transfery (przeniesienia z inwestycji)	-	-	312 734,64	-	312 734,64
Zbycie jednostki zależnej	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	2 290,02	-	2 290,02
Aktualizacja wartości	-	-	-	-	-
Inne (zbycie oraz likwidacja)	-	-	2 290,02	-	2 290,02
Saldo zamknięcia	-	33 054 018,16	6 810 980,84	-	39 864 999,00
<u>Umorzenie</u>					
Saldo otwarcia, w tym:	-	3 219 511,68	4 183 293,68	-	7 402 805,36
Odpisy aktualizacyjne	-	8 853 657,02	93 071,14	-	8 946 728,16
Zwiększenia, w tym:	-	524 521,24	1 113 645,12	-	1 638 166,36
Amortyzacja okresu	-	524 521,24	699 257,90	-	1 223 779,14
Transfery	-	-	-	-	-
Aktualizacja wartości	-	-	-	-	-
Inne	-	-	414 387,22	-	414 387,22
Transfery	-	-	-	-	-
Zbycie jednostki zależnej	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	0,02	-	0,02
Aktualizacja wartości	-	-	-	-	-
Inne (zbycie oraz likwidacja)	-	-	0,02	-	0,02
Saldo zamknięcia:	-	3 744 032,92	5 296 938,78	-	9 040 971,70
Odpisy aktualizujące	-	8 853 657,02	93 071,14	-	8 946 728,16
<u>Wartość netto</u>					
Saldo otwarcia	-	-	1 495 363,98	-	1 495 363,98
Saldo zamknięcia	-	20 456 328,22	1 420 970,92	-	21 877 299,14

W dniu 1 czerwca 2017 roku, w celu realizowania planów rozwojowych, Spółka AHP S.A nabyła zorganizowaną część przedsiębiorstwa w postaci Szpitala Polskiego im św. Elżbiety w Katowicach.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa dokonała analizy przesłanek utraty wartości oraz przeprowadziła test z tytułu trwałej utraty wartości składników aktywów obejmujących m.in.: wartości niematerialne i prawne (wartość firmy), składniki rzeczowych aktywów trwałych, aktywa finansowe obejmujące inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych oraz udzielone jednostkom zależnym pożyczki. Analiza ta nie wykazała potrzeby tworzenia odpisu aktualizującego w odniesieniu do wykazanej wartości firmy na dzień 31 grudnia 2017 roku. Szczegóły dotyczące przeprowadzonego testu na utratę wartości wraz z informacją na temat założeń przedstawiono w nocie 9 dodatkowych informacji i objaśnień.

American Heart of Poland S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016

(w złotych)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
<u>Wartość początkowa</u>					
Saldo otwarcia	-	12 052 001,59	5 130 183,72	-	17 182 185,31
Nabycie jednostki zależnej	-	-	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	-	21 167,11	212 876,73	-	234 043,84
Nabycie	-	21 167,11	212 876,73	-	234 043,84
Aktualizacja wartości	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
Transfery (przeniesienia z inwestycji)	-	-	510 458,57	-	510 458,57
Zbycie jednostki zależnej	-	-	55 428,68	-	55 428,68
Zmniejszenia, w tym:	-	-	26 361,54	-	26 361,54
Aktualizacja wartości	-	-	-	-	-
Inne (zbycie oraz likwidacja)	-	-	26 361,54	-	26 361,54
Saldo zamknięcia	-	12 073 168,70	5 771 728,80	-	17 844 897,50
<u>Umorzenie</u>					
Saldo otwarcia, w tym:	-	2 594 686,13	2 904 649,96	-	5 499 336,09
Odpisy aktualizacyjne	-	-	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	-	624 825,55	836 025,22	-	1 460 850,77
Amortyzacja okresu	-	624 825,55	836 025,22	-	1 460 850,77
Transfery	-	-	-	-	-
Aktualizacja wartości	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
Transfery	-	-	510 458,27	-	510 458,27
Zbycie jednostki zależnej	-	-	55 428,68	-	55 428,68
Zmniejszenia, w tym:	-	-	12 411,09	-	12 411,09
Aktualizacja wartości	-	-	-	-	-
Inne (zbycie oraz likwidacja)	-	-	12 411,09	-	12 411,09
Saldo zamknięcia	-	3 219 511,68	4 183 293,68	-	7 402 805,36
Odpisy aktualizujące	-	8 853 657,02	93 071,14	-	8 946 728,16
Wartość netto					
Saldo otwarcia	-	9 457 315,46	2 225 533,76	-	11 682 849,22
Saldo zamknięcia	-	-	1 495 363,98	-	1 495 363,98

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa dokonała analizy przesłanek utraty wartości oraz przeprowadziła test z tytułu trwałej utraty wartości składników aktywów obejmujących m.in.: wartości niematerialne i prawne (wartość firmy), składniki rzeczowych aktywów trwałych, aktywa finansowe obejmujące inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych oraz udzielone jednostkom zależnym pożyczki. Analiza ta wykazała potrzebę rozpoznania odpisu aktualizującego w odniesieniu do wykazanej wartości firmy na dzień 31 grudnia 2016 roku w kwocie 8 853 657,02 złotych. Szczegóły dotyczące przeprowadzonego testu na utratę wartości wraz z informacją na temat założeń przedstawiono w nocy 9 dodatkowych informacji i objaśnień.

6. WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

Wartość firmy – jednostki zależne	31 grudnia 2017 roku	Odpisy amortyzacyjne w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	Nabycie jednostki współzależnej oraz udziałów w jednostce współzależnej	1 stycznia 2017 roku	31 grudnia 2016	Odpisy amortyzacyjne w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	Nabycie jednostki współzależnej oraz udziałów w jednostce współzależnej	1 stycznia 2016 roku
Grupa Kapitałowa Syngomed Sp. z o.o., w tym Centrum Kardiologii Sp. z o.o.										
Wartość firmy	-	-	-	-	-	-	(378 686,63)	(6 271 647,72)	874 951,77	5 775 382,58
Nafis S.A.										
Wartość firmy	30 210 203,52	(2 107 688,62)	-	-	32 317 892,14	32 317 892,14	(2 100 092,90)	-	1 481 166,28	32 936 818,76
Med.-Pro Sp. z o.o										
Wartość firmy	10 520 005,51	(723 645,81)	-	-	11 243 651,32	11 243 651,32	(723 645,81)	-	-	11 967 297,13
Swissmed Vascular Sp. z o.o.										
Wartość firmy	-	(129 306,47)	(2 025 801,27)	-	2 155 107,74	2 155 107,74	(757 618,25)	(10 471 863,10)	-	13 384 589,09
I-Kar Sp. z o.o.										
Wartość firmy	10 812 487,65	(801 284,10)	(2 341 926,42)	-	13 955 698,17	13 955 698,17	(1 126 955,33)	(5 672 107,24)	-	20 754 760,74
ProCardia Sp. z o.o.										
Wartość firmy	-	-	-	-	-	-	(957 842,85)	(18 119 193,88)	-	19 077 036,73
Razem	51 542 696,68	(3 761 925,00)	(4 367 727,69)	-	59 672 349,37	59 672 349,37	(6 044 841,77)	(40 534 811,94)	2 356 118,05	103 895 885,03

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa dokonała analizy przesłanek utraty wartości oraz przeprowadziła test z tytułu trwałej utraty wartości składników aktywów obejmujących m.in.: wartości niematerialne i prawne (wartość firmy), składniki rzeczowych aktywów trwałych, aktywa finansowe obejmujące inwestycję w jednostce stowarzyszonej, wartość firmy jednostek podporządkowanych. Analiza ta wykazała potrzebę rozpoznania odpisu aktualizującego w odniesieniu do wartości firmy jednostek podporządkowanych na dzień 31 grudnia 2017 roku w kwocie 4 367 727,69 złotych. Szczegóły dotyczące przeprowadzonego testu na utratę wartości wraz z informacją na temat założeń przedstawiono w nocie 9 dodatkowych informacji i objaśnień.

American Heart of Poland S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

Wartość firmy – jednostki zależne	31 grudnia 2016 roku	Odpisy amortyzacyjne w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	Nabycie jednostki współzależnej oraz udziałów w jednostce współzależnej	1 stycznia 2016 roku	31 grudnia 2015	Odpisy amortyzacyjne w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku	Nabycie jednostki współzależnej oraz udziałów w jednostce współzależnej	1 stycznia 2015 roku
Grupa Kapitałowa Syngomed Sp. z o.o., w tym Centrum Kardiologii Sp. z o.o. Wartość firmy	-	(378 686,63)	(6 271 647,72)	874 951,77	5 775 382,58	5 775 382,58	(354 640,16)	189 800,00	5 940 222,74
Nafis S.A. Wartość firmy	32 317 892,14	(2 100 092,90)	-	1 481 166,28	32 936 818,76	32 936 818,76	(2 016 539,92)	-	34 953 358,68
Med.-Pro Sp. z o.o. Wartość firmy	11 243 651,32	(723 645,81)	-	-	11 967 297,13	11 967 297,13	(723 645,81)	-	12 690 942,94
Swissmed Vascular Sp. z o.o. Wartość firmy	2 155 107,74	(757 618,25)	(10 471 863,10)	-	13 384 589,09	13 384 589,09	(757 618,25)	-	14 142 207,34
I-Kar Sp. z o.o. Wartość firmy	13 955 698,17	(1 126 955,33)	(5 672 107,24)	-	20 754 760,74	20 754 760,74	(1 126 955,33)	-	21 881 716,07
ProCardia Sp. z o.o. Wartość firmy	-	(957 842,85)	(18 119 193,88)	-	19 077 036,73	19 077 036,73	(79 820,24)	19 156 856,97	-
Razem	59 672 349,37	(6 044 841,77)	(40 534 811,94)	2 356 118,05	103 895 885,03	103 895 885,03	(5 059 219,71)	19 346 656,97	89 608 447,77

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa dokonała analizy przesłanek utraty wartości oraz przeprowadziła test z tytułu trwałej utraty wartości składników aktywów obejmujących m.in.: wartości niematerialne i prawne (wartość firmy), składniki rzeczowych aktywów trwałych, aktywa finansowe obejmujące inwestycję w jednostce stowarzyszonej, wartość firmy jednostek podporządkowanych. Analiza ta wykazała potrzebę rozpoznania odpisu aktualizującego w odniesieniu do wartości firmy jednostek podporządkowanych na dzień 31 grudnia 2016 roku w kwocie 40 534 811,94 złotych. Szczegóły dotyczące przeprowadzonego testu na utratę wartości wraz z informacją na temat założeń przedstawiono w nocie 9 dodatkowych informacji i objaśnień.

(w złotych)	31 grudnia 2016 roku	Sprzedaż udziałów	Odpisy amortyzacyjne w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku	1 stycznia 2016 roku	31 grudnia 2015 roku	Odpisy amortyzacyjne w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku	1 stycznia 2015 roku
Carint Scannmed Sp. z o.o.							
Wartość firmy	-	(12 036 387,11)	(252 070,93)	12 288 458,04	12 288 458,04	(756 212,80)	13 044 670,84
Razem	-	(12 036 387,11)	(252 070,93)	12 288 458,04	12 288 458,04	(756 212,80)	13 044 670,84

American Heart of Poland S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

(w złotych)	Grunty	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
<u>Wartość początkowa</u>									
Saldo otwarcia	51 260 576,98	43 513 384,62	347 959 468,23	28 735 534,04	7 113 434,80	186 104 390,72	36 294 122,69	-	657 467 527,46
Nabycie jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	-	-	1 479 235,06	202 384,93	10 388,91	1 155 216,88	12 289 043,72	-	15 136 269,50
Nabycie	-	-	-	202 384,93	862,83	801 678,67	11 948 863,56	-	12 953 789,99
Inne	-	-	1 479 235,06	-	9 526,08	353 538,21	340 180,16	-	2 182 479,51
Transfery	-	-	9 751 449,68	1 693 675,70	772 250,00	1 710 044,45	- 13 927 419,83	-	0,00
Zmniejszenia, w tym:	-	-	1 441 212,04	3 984 645,92	2 173 120,91	10 508 455,65	1 219 220,98	-	19 326 655,50
Sprzedaz/likwidacja	-	-	1 441 212,04	3 984 645,92	2 173 120,91	10 508 455,65	1 219 220,98	-	19 326 655,50
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	51 260 576,98	43 513 384,62	357 748 940,93	26 646 948,75	5 722 952,80	178 461 196,40	33 436 525,60	-	653 277 141,46
<u>Umorzenie</u>									
Saldo otwarcia, w tym:	-	-	70 078 730,69	16 780 094,90	4 765 527,74	115 501 416,83	-	-	207 125 770,16
Zwiększenia, w tym:	3,28	-	6 204 516,02	2 446 717,41	701 504,38	16 352 856,39	146 903,71	-	25 852 501,19
Amortyzacja okresu	-	-	6 204 516,02	2 446 717,41	701 504,38	16 352 856,39	-	-	25 705 594,20
Aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-	146 903,71	-	146 903,71
Inne	3,28	-	-	-	-	-	-	-	3,28
Zmniejszenia, w tym:	-	-	270 227,25	2 565 856,76	2 068 053,91	8 565 017,47	-	-	13 469 155,39
Aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaz/likwidacja	-	-	270 227,25	2 565 856,76	2 068 053,91	8 565 017,47	-	-	13 469 155,39
Saldo zamknięcia, w tym:	3,28	-	76 013 019,46	16 660 955,55	3 398 978,21	123 289 255,75	146 903,71	-	219 509 115,96
<u>Odpisy aktualizujące</u>									
Saldo otwarcia	1 461 945,30	-	33 980 002,41	352 496,44	-	6 936 847,20	13 955 459,77	-	56 686 751,12
Zwiększenia	-	-	201 298,32	-	-	-	15 593,50	-	216 891,82
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	3 879 419,25	-	3 879 419,25
Saldo zamknięcia	1 461 945,30	-	34 181 300,73	352 496,44	-	6 936 847,20	10 091 634,02	-	53 024 223,69
<u>Wartość netto</u>									
Saldo otwarcia	49 798 631,68	43 513 384,62	243 900 735,13	11 602 942,70	2 347 907,06	63 666 126,69	22 338 662,92	-	393 655 006,18
Saldo zamknięcia	49 798 628,40	43 513 384,62	247 554 620,74	9 633 496,76	2 323 974,59	48 235 093,45	23 197 987,87	-	380 743 801,81

American Heart of Poland S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

(w złotych)	Grunty	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
<u>Wartość początkowa</u>									
Saldo otwarcia	51 260 576,98	43 513 384,62	331 997 325,46	23 685 537,60	5 811 648,80	187 789 857,80	11 547 812,15	363 898,28	612 456 657,07
Nabycie jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	-	-	-	225 886,91	-	2 758 025,87	51 892 776,45	-	54 876 689,23
Nabycie	-	-	-	225 886,91	-	2 758 025,87	51 892 776,45	-	54 876 689,23
Aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfery	-	-	17 096 457,72	7 177 000,06	1 511 636,03	5 426 341,21	(26 400 781,33)	-	4 810 653,69
Zbycie jednostki zależnej	-	-	162 562,20	91 168,03	-	3 588 035,38	-	6 158,61	3 847 924,22
Zmniejszenia, w tym:	-	-	971 752,75	2 261 722,50	209 850,03	6 281 798,78	745 684,58	357 739,67	10 828 548,31
Aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż/likwidacja	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	971 752,75	2 261 722,50	209 850,03	6 281 798,78	745 684,58	357 739,67	10 828 548,31
Saldo zamknięcia	51 260 576,98	43 513 384,62	347 959 468,23	28 735 534,04	7 113 434,80	186 104 390,72	36 294 122,69	-	657 467 527,46
<u>Umorzenie</u>									
Saldo otwarcia, w tym:	-	-	59 701 419,64	15 243 105,68	4 392 380,43	100 659 092,72	-	-	179 995 998,47
Zwiększenia, w tym:	-	-	11 143 399,09	1 936 774,74	581 181,26	20 311 339,33	-	-	33 972 694,42
Amortyzacja okresu	-	-	11 143 287,61	1 932 997,47	581 181,26	20 311 339,33	-	-	33 968 805,67
Aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	111,48	3 777,27	-	-	-	-	3 888,75
Transfery	-	-	-	279 618,20	-	2 643 078,70	-	-	2 922 696,90
Zbycie jednostki zależnej	-	-	26 347,76	56 321,91	-	2 174 787,42	-	-	2 257 457,09
Zmniejszenia, w tym:	-	-	739 740,28	623 081,81	208 033,95	5 937 306,50	-	-	7 508 162,54
Aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż/likwidacja	-	-	739 740,28	623 081,81	208 033,95	5 937 306,50	-	-	7 508 162,54
Saldo zamknięcia, w tym:	-	-	70 078 730,69	16 780 094,90	4 765 527,74	115 501 416,83	-	-	207 125 770,16
<u>Odpisy aktualizujące</u>									
Saldo otwarcia	-	-	95 801,66	-	-	-	1 237 142,90	-	1 332 944,56
Zwiększenia	1 461 945,30	-	33 980 002,41	352 496,44	-	6 936 847,20	13 828 831,59	-	56 560 122,94
Zmniejszenia	-	-	95 801,66	-	-	-	1 110 514,72	-	1 206 316,38
Saldo zamknięcia	1 461 945,30	-	33 980 002,41	352 496,44	-	6 936 847,20	13 955 459,77	-	56 686 751,12
<u>Wartość netto</u>									
Saldo otwarcia	51 260 576,98	43 513 384,62	272 200 104,16	8 442 431,92	1 419 268,37	87 130 765,08	10 310 669,25	363 898,28	431 127 714,04
Saldo zamknięcia	49 798 631,68	43 513 384,62	243 900 735,13	11 602 942,70	2 347 907,06	63 666 126,69	22 338 662,92	-	393 655 006,18

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa dokonała analizy przesłanek utraty wartości oraz przeprowadziła test z tytułu trwałej utraty wartości składników aktywów obejmujących m.in.: wartości niematerialne i prawne (wartość firmy), składniki rzeczowych aktywów trwałych, aktywa finansowe obejmujące inwestycje w jednostkach zależnych oraz udzielone jednostkom zależnym pożyczki. Analiza ta wykazała potrzebę rozpoznania odpisu aktualizującego w odniesieniu do składników rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2017 roku w kwocie 216 891,82 złotych (w tym 201 298,32 złotych dotyczy wartości budynków i budowli, 15 593,50 złotych dotyczy środków trwałych w budowie). Ponadto, w wyniku dokonanej analizy, wykazano potrzebę korekty odpisu aktualizującego dokonanego na dzień 31 grudnia 2016, w związku z wartością określoną w operacji szacunkowym dotyczącym środków trwałych w budowie w odniesieniu do inwestycji w Lesznie. Rozwiązano część dokonanego odpisu w wysokości 3 879 419,25 zł. Szczegóły dotyczące przeprowadzonego testu na utratę wartości wraz z informacją na temat założeń przedstawiono w nocie 9 dodatkowych informacji i objaśnień.

Nakłady inwestycyjne dokonane w bieżącym roku obrotowym wyniosły 32 221 857,84 złotych (w 2016 roku odpowiednio 47 405 805,04 złotych). Nakłady inwestycyjne rzeczowe planowane na rok 2018 roku wynoszą około 12 milionów złotych.

Informację o zabezpieczeniach ustanowionych na majątku Spółki zawarto w nocie 19 dodatkowych informacji i objaśnień.

8. INWESTYCJE

8.1. Inwestycje długoterminowe

Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku

(w złotych)	Nieruchomości	Wartości niematerialne i prawne	Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach zależnych i współzależnych nie wycenianych metodą konsolidacji pełnej lub proporcjonalnej	Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach zależnych i współzależnych nie wycenianych metodą praw własności	Długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	Inne inwestycje długoterminowe	Razem
Saldo otwarcia:	-	-	-	13 871 609,13	-	44 722,15	13 916 331,28
Wartość brutto	-	-	-	17 781 033,38	-	44 722,15	17 825 755,53
Umorzenie	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-	3 909 424,25	-	-	3 909 424,25
Zwiększenia, w tym:	-	-	-	(348 036,15)	-	-	(348 036,15)
Nabycie	-	-	-	-	-	-	-
Cesja wierzytelności od Spółek zależnych	-	-	-	-	-	-	-
Udział w wyniku jednostek podporządkowanych	-	-	-	(348 036,15)	-	-	(348 036,15)
Inne	-	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	44 722,15	44 722,15
Sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja okresu	-	-	-	-	-	-	-
Aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	44 722,15	44 722,15
Odpisy	-	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia, z tego:	-	-	-	13 523 572,98	-	-	13 523 572,98
Wartość brutto	-	-	-	17 432 997,23	-	-	17 432 997,23
Umorzenie	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-	3 909 424,25	-	-	3 909 424,25

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa dokonała analizy przesłanek utraty wartości oraz przeprowadziła test z tytułu trwałej utraty wartości składników aktywów obejmujących m.in.: wartości niematerialne i prawne (wartość firmy), składniki rzeczowych aktywów trwałych, aktywa finansowe obejmujące inwestycje w jednostkach zależnych oraz udzielone jednostkom zależnym pożyczki. Analiza ta nie wykazała potrzeby rozpoznania odpisu aktualizującego w odniesieniu do inwestycji długoterminowych na dzień 31 grudnia 2017 roku. Szczegóły dotyczące przeprowadzonego testu na utratę wartości wraz z informacją na temat założeń przedstawiono w nocie 9 dodatkowych informacji i objaśnień.

American Heart of Poland S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku

(w złotych)	Nieruchomości	Wartości niematerialne i prawne	Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach zależnych i współzależnych nie wycenianych metodą konsolidacji pełnej lub proporcjonalnej	Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach zależnych i współzależnych nie wycenianych metodą praw własności	Długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	Inne inwestycje długoterminowe	Razem
Saldo otwarcia:	-	-	-	20 245 122,48	-	-	20 245 122,48
Wartość brutto	-	-	-	12 215 733,02	-	-	12 215 733,02
Umorzenie	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-	8 029 389,46	-	-	8 029 389,46
Zwiększenia, w tym:	-	-	-	935 910,90	-	46 666,60	982 577,50
Nabycie	-	-	-	-	-	46 666,60	46 666,60
Cesja wierzytelności od Spółek zależnych	-	-	-	-	-	-	-
Udział w wyniku jednostek podporządkowanych	-	-	-	935 910,90	-	-	935 910,90
Inne udzielone pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	7 309 424,25	-	1 944,45	7 311 368,7
Sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja okresu	-	-	-	-	-	1 944,45	1 944,45
Aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-	-
Inne (wyplata dywidendy)	-	-	-	3 400 000,00	-	-	3 400 000,00
Odpisy	-	-	-	3 909 424,25	-	-	3 909 424,25
Saldo zamknięcia, z tego:	-	-	-	13 871 609,13	-	44 722,15	13 916 331,28
Wartość brutto	-	-	-	17 781 033,38	-	44 722,15	17 825 755,53
Umorzenie	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-	(3 909 424,25)	-	-	(3 909 424,25)

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa dokonała analizy przesłanek utraty wartości oraz przeprowadziła test z tytułu trwałej utraty wartości składników aktywów obejmujących m.in.: wartości niematerialne i prawne (wartość firmy), składniki rzeczowych aktywów trwałych, aktywa finansowe obejmujące inwestycje w jednostkach zależnych oraz udzielone jednostkom zależnym pożyczki. Analiza ta wykazała potrzebę rozpoznania odpisu aktualizującego w odniesieniu do inwestycji długoterminowych na dzień 31 grudnia 2016 roku, obejmujących: inwestycje w jednostkach zależnych w kwocie 3 909 424,25 złotych. Szczegóły dotyczące przeprowadzonego testu na utratę wartości wraz z informacją na temat założeń przedstawiono w nocie 9 dodatkowych informacji i objaśnień.

8.2. Inwestycje krótkoterminowe

Grupa na dzień 31 grudnia 2017 nie wykazuje inwestycji krótkoterminowych. Na dzień 31 grudnia 2016 Grupa wykazuje leasing środka trwałego w wysokości 23 333,40 zł.

9. TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI WARTOŚCI FIRMY, ŚRODKÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH, INWESTYCJI W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

Wyniki testów na utratę wartości omówione poniżej skutkowały ujęciem na dzień 31 grudnia 2017 roku, odpisów aktualizujących w kwocie 4 569 026,01 złotych, na którą to kwotę składają się: odpis aktualizujący wartość składników rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 201 298,32 złotych; odpis wartości firmy w jednostkach podporządkowanych w kwocie 4 367 727,69 złotych; oraz rozwiązaniem odpisu aktualizującego wartość składników rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 3 649 484,85 złotych.

9.1 Test na utratę wartości niefinansowych aktywów trwałych (składników rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych)

Na dzień 31 grudnia 2016 roku, w związku ze zidentyfikowanymi przez Zarząd przesłankami utraty wartości aktywów Grupy w konsekwencji wprowadzenia obniżek wycen w obszarze procedur medycznych realizowanych przez Spółkę oraz wejściu w życie z dniem 4 maja zmian ustawy o świadczeniach opieki zdrowotnej finansowanych ze środków publicznych z dnia 23 marca 2017 r. (Dz. U. Poz. 844) (dalej: „Regulacje”), kierownictwo przeprowadziło analizę wpływu tych zmian na wycenę (aspekt utraty wartości) wartości aktywów. Zarząd w swoich analizach oparł się na faktycznym efekcie wprowadzonych obniżek wycen na wyniki Grupy oraz bazując na swojej najlepszej wiedzy Zarząd przyjął założenia, co do zakresu prowadzonej działalności w przyszłości przez poszczególne ośrodki. Założenie to było o tyle istotne gdyż zmiana ustawy, która weszła w życie 4 maja 2017 roku, wprowadzała pojęcie podstawowego zabezpieczenia szpitalnego („sieć szpitali”) i zasad kwalifikacji do niej poszczególnych ośrodków (oraz w konsekwencji finansowania realizowanych przez nich świadczeń). Dla jednostek wchodzących w skład Grupy oznaczało to konieczność wzięcia udziału w konkursach na świadczenia usług opieki zdrowotnej finansowanych przez NFZ. Wynik tych konkursów był istotny z punktu widzenia dalszego funkcjonowania Grupy gdyż bezpośrednio wpływał na wielkość przychodów oraz rentowność w najbliższych latach. Wobec braku pełnej wiedzy na tamten moment, co do przyszłego rozmiaru działalności Grupy, kierownictwo w swoich analizach przyjęło scenariusz, który uznało za najbardziej prawdopodobny (w zakresie ośrodków, które otrzymają kontrakt oraz skali potencjalnego finansowania w ramach kontraktu). Według swojej najlepszej wiedzy Zarząd poczynił pewne założenia, które w jego ocenie były najbardziej realistyczne, przy czym w świetle sytuacji regulacyjnej opisanej powyżej, obarczone niepewnością ich realizacji na poziomie założonym w przeprowadzonych analizach. W odniesieniu do zidentyfikowanych wówczas przesłanek oraz w oparciu o założenia obarczone dużą dozą niepewności Spółka przeprowadziła test z tytułu trwałej utraty wartości składników aktywów obejmujących m.in. składniki rzeczowych aktywów trwałych, w wyniku którego rozpoznano odpisy aktualizujące w kwocie 65 633 479,28 zł. Na dzień 31 grudnia 2017 roku kierownictwo zaktualizowało założenia przyjęte do analizy w oparciu o podpisane kontrakty z NFZ oraz z ośrodkami, w których oddziały Grupy świadczą usługi podwykonawstwa, w wyniku której zmniejszono odpis utworzony na dzień 31 grudnia 2016 roku o kwotę 3 678 120,93zł (składało się na to utworzenie odpisu w kwocie 201 298,32 złotych dotyczące nakładów adaptacyjnych w budynku, w którym wygaszono działalność ze względu na utratę kontraktu z NFZ oraz rozwiązanie odpisu w związku ze wzrostem wartości środków trwałych w budowie dotyczących inwestycji w Lesznie, określonej w operacie szacunkowym w kwocie 3 879 419,25). Suma odpisów składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniosła 61 970 951,85 zł. Szczegóły przeprowadzonej analizy zostały przedstawione poniżej.

Alokacja składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych (w tym wartości firmy) do ośrodków generujących niezależne przepływy pieniężne

Dla celów testowania utraty wartości składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych, w tym wartość firmy (dalej: „składniki aktywów niefinansowych”), składniki aktywów finansowych zostały zaalokowane do ośrodków generujących niezależne przepływy pieniężne tj. oddziały szpitalne wg lokalizacji (dalej: „CGU”).

W odniesieniu do kierunku zmian wprowadzanych przez Regulacje, Zarząd analizując wszystkie CGU zidentyfikował ich następujące grupy: CGU, które w świetle Regulacji od 1 października 2017 roku funkcjonują

w ramach tzw. „sieci szpitali”; CGU, które funkcjonują w formule finansowania na bazie kontraktów z NFZ; CGU, których działalność zostanie istotnie ograniczona lub zaprzestana (w takich przypadkach Zarząd zakładał wygaszenie działalności ośrodka i relokację sprzętu medycznego do ośrodków, których dalsze funkcjonowanie jest zapewnione w bardzo dużym stopniu prawdopodobieństwa). W przypadku ostatniej grupy CGU Zarząd Spółki dokonał analizy utraty wartości składników aktywów trwałych, z uwzględnieniem (w sytuacjach, gdzie to zasadne) wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży (z uwzględnieniem niezależnych wycen rzeczoznawców). W przypadku pierwszych dwóch grup CGU Zarząd Spółki ustalił wartość użytkową tych CGU obliczoną przy wykorzystaniu prognozowanych przepływów pieniężnych sporządzonych przez Zarząd Spółki na okres 5 lat. Do prognoz przepływów środków pieniężnych (w ujęciu realnym) zastosowano realną stopę dyskontową po efekcie podatkowym na poziomie 6,45% (z uwzględnieniem adekwatnej w ocenie Zarządu premii za ryzyko specyficzne), a przepływy wykraczające poza okres szczegółowej prognozy są szacowane wg stopy wzrostu na poziomie bliskim zeru.

Kluczowe założenia zastosowane do obliczenia wartości użytkowej

Obliczona wartość użytkowa ośrodka generującego środki pieniężne jest najbardziej wrażliwa na następujące kluczowe założenia (zmiennie): poziom przychodów operacyjnych; poziom EBITDA; stopę dyskontową.

Zgodnie z założeniami poczynionymi przez Zarząd, przychody w okresie szczegółowej prognozy zostały określone na podstawie poziomu zawartych umów z NFZ oraz z ośrodkami zlecającymi podwykonawstwo. Założenia dotyczące poziomu EBITDA uwzględniają rzeczywiste wskaźniki finansowe osiągnięte przez ośrodki od momentu wejścia w życie wszystkich kluczowych zmian regulacyjnych opisanych w nocie 2 wprowadzenia do sprawozdania finansowego, tj. od 1 października 2017 roku. Od roku 2019 marża EBITDA bazuje na poziomie, który prognozowany jest do osiągnięcia w roku 2018, bez istotnych wzrostów w kolejnych latach.

Stopa dyskontowa odzwierciedla dokonane przez kierownictwo oszacowanie ryzyka i niepewności, tj. w wyliczeniu stopy dyskonta Spółka uwzględniła dodatkową premię z tytułu ryzyka specyficznego adresującą aspekt niepewności w zakresie przyjętych założeń.

W wyniku przeprowadzonych testów Zarząd na dzień 31 grudnia 2017 roku rozpoznał dodatkowy odpis aktualizacyjny w odniesieniu do adaptacji budynku w ośrodku, który nie uzyskał kontraktu z NFZ, w kwocie 201 298,32 zł. Ponadto, w wyniku dokonanej analizy, wykazano potrzebę korekty odpisu aktualizującego dokonanego na dzień 31 grudnia 2016, w związku z wartością określoną w operacie szacunkowym dotyczącym środków trwałych w budowie w odniesieniu do inwestycji w Lesznie. Rozwiązano część dokonanego odpisu w wysokości 3 879 419,25 zł. Pozostałe odpisy w zakresie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych zostały utrzymane na niezmiennym poziomie.

Wrażliwość na zmiany kluczowych założeń

W odniesieniu do wszystkich testowanych ośrodków generujących przepływy pieniężne wzrost stopy dyskontowej o 1 p.p. powoduje wzrost kwoty odpisu o 466 tys. złotych, spadek stopy dyskontowej o 1 p.p. nie powoduje zmiany kwoty odpisu aktualizującego składniki rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych.

Wzrost poziomu marży EBITDA o 5 p.p. powoduje spadek kwoty odpisu aktualizującego składniki rzeczowych aktywów trwałych o 19,4 milionów złotych (31,3%), z kolei spadek marży EBITDA o 5 p.p. spowodowałby wzrost odpisu składników rzeczowych aktywów trwałych o 7,1 milionów złotych (-11,5%).

9.2. Test na utratę wartości wartości firmy w jednostkach podporządkowanych

W odniesieniu do zidentyfikowanych przesłanek szerzej opisanych w punkcie 9.1. powyżej oraz w oparciu o założenia spójne z założeniami przyjętymi w odniesieniu do testu na utratę wartości niefinansowych aktywów trwałych (szerzej opisane w nocie 9.1.) Jednostka dominująca przeprowadziła test na utratę wartości firmy w jednostkach podporządkowanych.

W wyniku przeprowadzonych testów dokonano odpisów wartości firmy w jednostkach podporządkowanych w kwocie 4 367 727,68 złotych. Suma odpisów aktualizujących wartość wartości firmy w jednostkach podporządkowanych na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniosła 44 902 539,63 złotych.

Wrażliwość na zmiany kluczowych założeń

W odniesieniu do wszystkich testowanych ośrodków generujących przepływy pieniężne, wzrost stopy dyskontowej o 1 p.p. powoduje zmianę (wzrost) odpisu aktualizującego wartość wartości firmy o około

1,5 miliona złotych (3,3%), natomiast spadek stopy dyskonta o 1 p.p. wywołałby zmianę (spadek) odpisu aktualizującego wartość wartości firmy o 1,7 milionów złotych (-3,8%).

Wzrost poziomu marży EBITDA o 5 p.p. powoduje spadek kwoty odpisu aktualizującego wartość wartości firmy o 2,2 miliona złotych (4,9%), z kolei spadek marży EBITDA o 5 p.p. spowodowałby wzrost odpisu wartości wartości firmy w jednostkach podporządkowanych o 6,6 milionów złotych (-13%).

9.3. Test na utratę wartości inwestycji długoterminowych (inwestycji w jednostce stowarzyszonej wycenianej metodą praw własności)

W odniesieniu do zidentyfikowanych przesłanek szerzej opisanych w punkcie 9.1. powyżej oraz w oparciu o założenia spójne z założeniami przyjętymi w odniesieniu do testu na utratę wartości niefinansowych aktywów trwałych (szerzej opisane w punkcie 9.1.) Jednostka dominującą przeprowadziła aktualizację testu na utratę wartości inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

W wyniku przeprowadzonych testów na dzień 31 grudnia 2017 roku nie stwierdzono potrzeby zmiany kwoty odpisów inwestycji długoterminowych. Łączna kwota utworzonych odpisów została utrzymana na poziomie 3 909 424,25 złotych.

Wrażliwość na zmiany kluczowych założeń

W odniesieniu do wszystkich testowanych ośrodków generujących przepływy pieniężne, wzrost stopy dyskontowej o 1 p.p. nie powoduje zmiany odpisu aktualizującego wartość inwestycji, natomiast spadek stopy dyskonta o 1 p.p. wywołałby zmianę (spadek) odpisu aktualizującego wartość inwestycji o 3,9 milionów złotych (-100%).

Wzrost poziomu marży EBITDA o 5 p.p. powoduje spadek kwoty odpisu aktualizującego wartość inwestycji o 3,9 milionów złotych (-100%), z kolei spadek marży EBITDA o 5 p.p. spowodowałby wzrost odpisu inwestycji o 11,8 milionów złotych.

10. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNIE

(w złotych)	31 grudnia 2017 roku	31 grudnia 2016 roku
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 932 545,84	29 890 613,14
Inicjalne koszty dzierżawy rozliczane w czasie	1 435 997,85	2 523 822,09
Koszty pozyskania finansowania*	1 084 691,01	1 799 033,08
Pozostałe	1 365 186,98	276 646,19
Razem długoterminowe	23 818 421,68	34 490 114,50
Koszty ubezpieczeń rzeczowych, OC, prenumeraty	524 099,13	558 930,37
Inicjalne koszty dzierżawy rozliczane w czasie	419 347,67	456 471,99
Badania naukowe	375 527,86	-
Koszty pozyskania finansowania*	296 505,53	1 456 784,70
Pozostałe	218 320,34	593 613,92
Razem krótkoterminowe	1 833 800,53	3 065 800,98

* Koszty związane z procesem pozyskania finansowania zakończony w roku 2015 oraz procesem renegotjowania warunków umownych dotyczących tegoż finansowania.

11. KAPITAŁY

Na dzień 31 grudnia 2017 roku kapitał podstawowy Jednostki dominującej wynosił 28 005 750,00 złotych, kapitał podzielony na 24 894 akcji o wartości nominalnej 1 125,00 złotych każda.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku kapitał podstawowy Jednostki dominującej wynosił 28 005 750,00 złotych, kapitał podzielony na 24 894 akcji o wartości nominalnej 1 125,00 złotych każda.

31 grudnia 2017 roku

Wyszczególnienie	Ilość akcji	Wartość nominalna jednej akcji	Wartość kapitału	Udział w kapitale podstawowym
AHP Investments Sp. z o.o. w Warszawie	24 894	1 125,00	28 005 750,00	100%
Razem	24 894		28 005 750,00	100%

31 grudnia 2016 roku

Wyszczególnienie	Ilość akcji	Wartość nominalna jednej akcji	Wartość kapitału	Udział w kapitale podstawowym
AHP Investments Sp. z o.o. w Warszawie	24 894	1 125,00	28 005 750,00	100%
Razem	24 894		28 005 750,00	100%

Grupa nie jest stroną transakcji, które reguluje rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych, które to transakcje mogą skutkować zobowiązaniami, które na podstawie umowy mogą być rozliczone przez jednostkę drogą wydania aktywów finansowych albo własnych instrumentów kapitałowych, a ilość własnych papierów wartościowych niezbędnych dla rozliczenia zobowiązania zmienia się wraz ze zmianą ich wartości godziwej.

12. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH

Poniższa tabela prezentuje ujemną wartość firmy powstałą w wyniku nabycia jednostki zależnej.

(w złotych)	31 grudnia 2017 roku	Odpisy w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku	1 stycznia 2017 roku	31 grudnia 2016 roku	Odpisy w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku	1 stycznia 2016 roku
Ujemna wartość firmy – jednostki zależne						
Przedsiębiorstwo Uzdrawiskowe "USTROŃ" S.A.						
Ujemna wartość firmy	6 229 823,70	(263 177,79)	6 493 001,49	6 493 001,49	(263 177,79)	6 756 179,28
Razem	6 229 823,70	(263 177,79)	6 493 001,49	6 493 001,49	(263 177,79)	6 756 179,28

13. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

(w złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	2 500 087,67	2 674 519,24
Pożyczki i kredyty	88 880 054,80	31 581 818,70
Obligacje	41 610 514,17	-
Razem krótkoterminowe	132 990 656,64	34 256 337,94
Długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	2 809 448,00	3 472 465,85
Pożyczki i kredyty	163 695 314,50	263 876 717,81
Obligacje	70 881 336,42	122 540 130,57
Razem długoterminowe	237 386 098,92	389 889 314,23

Suma kwot zobowiązań z tytułu kredytów i obligacji o których mowa w nocie 2 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania wynosi 365 milionów złotych. Na tę kwotę składają się zaprezentowane w powyższej tabeli (krótko- i długo- terminowe) m.in. pożyczki i kredyty oraz obligacje.

Spółka American Heart of Poland S.A w dniu 16 kwietnia 2015 roku podpisała umowę finansowania, której stroną jest Spółka AHP S.A i wybrane spółki z grupy kapitałowej AHP S.A. jako kredytobiorcy i poręczyciele, do łącznej kwoty 496 000 000,00 złotych, z konsorcjum banków - Bankiem Zachodnim WBK S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A., Societe Generale S.A. oddział we Frankfurcie, Bankiem Millennium S.A. oraz Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju - jako kredytodawcami. Finansowanie ma charakter strukturyzowanej wielocelowej długoterminowej linii kredytowej, której termin ostatecznej spłaty przypada na 2022 rok. W dniu 29 marca 2018 roku, Spółka AHP S.A. podpisała z kredytodawcami aneks zmieniający wyżej opisaną umowę finansowania, na podstawie którego m.in. skonsolidowano wszystkie wykorzystane transze w jedną; anulowano niewykorzystane linie kredytowe (kredytu obrotowego i inwestycyjnego); zmieniono harmonogram spłat oraz okresy odsetkowe; poziomy wskaźników finansowych zostały zredefiniowane na podstawie aktualnych prognoz sytuacji finansowej jednostek należących do Grupy AHP z uwzględnieniem zmian w ich otoczeniu regulacyjnym. Łączna kwota zaangażowania na dzień podpisania aneksu wynosiła 179.243.920,78 złotych.

Poniższe tabele prezentują kwoty dostępnych limitów oraz wykorzystanie finansowania w odniesieniu do wspomnianej powyżej umowy, wg stanu na datę bilansową:

Wykorzystanie linii kredytowych	31 grudnia 2017 roku
American Heart of Poland S.A.	197 453 004,70
Nafis S.A.	7 163 610,78
Przedsiębiorstwo Uzdrawiskowe "Ustroń" S.A.	29 467 535,90
Centrum Kardiologii Sp. z o.o.	5 578 348,22

Dostępne limity linii kredytowych	31 grudnia 2016 roku
AMERICAN HEART OF POLAND S.A.	100 053 370,92

Wykorzystanie linii kredytowych	31 grudnia 2016 roku
AMERICAN HEART OF POLAND S.A.	220 220 696,62
NAFIS S.A.	10 401 404,45
PRZEDSIĘBIORSTWO UZDROWISKOWE "USTROŃ" S.A.	31 717 312,06
CENTRUM KARDIOLOGII SP. Z O.O.	6 032 215,95

Dodatkowo, z tytułu podpisania umów finansowania, Spółka i jej wybrane spółki zależne podpisały szereg umów towarzyszących, w tym przede wszystkim umowę pomiędzy wierzycielami, oraz umowę zabezpieczenia stopy procentowej, które regulują całokształt stosunków pomiędzy wierzycielami, kredytobiorcami i podmiotami udzielającymi zabezpieczeń wchodzącymi w skład Grupy AHP.

Na dzień bilansowy żadne z warunków umów finansowania nie zostały naruszone.

Spółka nie jest stroną transakcji, które reguluje rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych, które to transakcje mogą skutkować zobowiązaniami, które na podstawie umowy mogą być rozliczone przez jednostkę drogą wydania aktywów finansowych albo własnych instrumentów kapitałowych, a ilość własnych papierów wartościowych niezbędnych dla rozliczenia zobowiązania zmienia się wraz ze zmianą ich wartości godziwej. Zabezpieczenia opisanych powyżej zobowiązań finansowych opisano w nocie 19 dodatkowych informacji i objaśnień.

14. REZERWY

W okresach sprawozdawczych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wystąpiły następujące zmiany w stanie rezerw:

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

(w złotych)	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Saldo na dzień 1 stycznia 2017 roku	60 091 206,87	2 277 120,49	1 561 673,85	63 930 001,21
Zwiększenia	2 588 388,85	368 875,71	4 120 024,44	7 077 289,00
Wykorzystanie	34 219 624,13	-	1 242 911,57	35 462 535,70
Rozwiązanie	718 344,70	97 991,52	5 061,44	821 397,66
Saldo na dzień 31 grudnia 2017 roku, w tym:	27 741 626,89	2 548 004,68	4 433 725,28	34 723 356,85
Długoterminowe	27 741 626,89	611 244,68	-	28 352 871,57
Krótkoterminowe	-	1 936 760,00	4 433 725,28	6 370 485,28

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

(w złotych)	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Saldo na dzień 1 stycznia 2016 roku	88 203 896,55	2 572 677,12	2 752 662,70	93 529 236,37
Zwiększenia	4 199 960,99	1 346 043,91	1 297 360,61	6 843 365,51
Wykorzystanie	30 668 233,79	1 603 835,04	1 952 765,50	34 224 834,33
Rozwiązanie	1 644 416,88	37 765,50	535 583,97	2 217 766,35
Saldo na dzień 31 grudnia 2016 roku, w tym:	60 091 206,87	2 277 120,49	1 561 673,84	63 930 001,20
Długoterminowe	60 091 206,87	215 830,51	-	60 307 037,38
Krótkoterminowe	-	2 061 289,98	1 561 673,84	3 622 963,82

15. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI

W niniejszej notce zaprezentowano odpisy aktualizujące należności z wyłączeniem należności z tytułu nadwykonań, które szerzej opisano w notce 22.1.

(w złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Odpisy aktualizujące należności długoterminowe		
Stan na początek roku	-	-
Zwiększenia	-	-
Wykorzystanie	-	-
Rozwiązanie	-	-
Stan na koniec roku	-	-
Odpisy aktualizujące należności długoterminowe		
Stan na początek roku	8 363 914,78	8 066 690,85
Nabycie jednostek zależnych	-	-
Zwiększenia	1 503 767,63	382 151,58
- z tytułu należności zagrożonych	1 503 767,63	382 151,58
Wykorzystanie	-	-
Rozwiązanie	329 494,15	84 927,65
- z tytułu należności zagrożonych	329 494,15	84 927,65
Zbycie jednostki zależnej	-	-
Stan na koniec roku	9 538 188,26	8 363 914,78

16. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Struktura wymagalności zobowiązań długoterminowych:

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

(w złotych)	1 - 3 lat	3 - 5 lat	powyżej 5 lat	Wycena zamortyzowanym kosztem oraz wycena instrumentów zabezpieczających	Razem
Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek pozostałych, w tym:	130 641 098,58	107 510 196,08	5 160 284,44	(5 487 347,78)	237 824 231,32
a) kredyty i pożyczki	68 980 815,31	94 294 320,59	5 160 284,44	(4 740 105,84)	163 695 314,50
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	59 343 671,14	13 032 283,22	-	(1 494 617,94)	70 881 336,42
c) z tytułu leasingu finansowego i inne zobowiązania finansowe	2 027 879,73	34 192,27	-	747 376,00)	2 809 448,00
d) inne	288 732,40	149 400,00	-	-	438 132,40
Zobowiązania długoterminowe	130 641 098,58	107 510 196,08	5 160 284,44	(5 487 347,78)	237 824 231,32

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

(w złotych)	1 - 3 lat	3 - 5 lat	powyżej 5 lat	Wycena zamortyzowanym kosztem oraz wycena instrumentów zabezpieczających	Razem
Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek pozostałych, w tym:	93 740 209,56	176 954 658,36	124 755 586,31	(5 055 514,93)	390 394 939,30
a) kredyty i pożyczki	59 842 612,70	104 470 079,36	104 295 686,31	(4 731 660,56)	263 876 717,81
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	32 011 985,83	71 969 700,00	20 385 200,00	(1 826 755,26)	122 540 130,57
c) z tytułu leasingu finansowego i inne zobowiązania finansowe	1 604 085,96	365 479,00	-	1 502 900,89	3 472 465,85
d) inne	281 525,07	149 400,00	74 700,00	-	505 625,07
Zobowiązania długoterminowe	93 740 209,56	176 954 658,36	124 755 586,31	(5 055 514,93)	390 394 939,30

17. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SOCJALNE

Ustawa o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z dnia 4 marca 1994 roku, wraz z późniejszymi zmianami wymaga od przedsiębiorstwa, którego liczba pracowników przekracza 20 osób, utworzenia i prowadzenia zakładowego funduszu świadczeń socjalnych. Spółki Grupy Kapitałowej prowadzą taki fundusz i dokonują wymaganych przepisami odpisów. Dodatkowo spółki Grupy Kapitałowej wnoszą niektóre socjalne aktywa trwałe do funduszu.

Celem funduszu jest dofinansowywanie działań socjalnych Grupy, pożyczek dla pracowników oraz pozostałych wydatków socjalnych. Na fundusz składają się zakumulowane wpłaty do funduszu pomniejszone o bezzwrotne wydatki funduszu.

Aktywa i zobowiązania, wpływy i wydatki zakładowego funduszu świadczeń socjalnych:

(w złotych)	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Pożyczki udzielone pracownikom	-	34 000,00
Środki pieniężne	80 930,32	301 863,38
Zakładowy fundusz świadczeń socjalnych	105 900,59	282 336,25
	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016
Wpłaty wniesione do funduszu świadczeń socjalnych w okresie	731 634,68	1 254 199,58
Bezzwrotne wydatki funduszu	684 609,02	986 310,42

18. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE

(w złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2a. Razem inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	15 644 126,45	20 621 759,03
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	15 644 126,45	20 621 759,03
- dotacje do środków trwałych	10 639 530,02	20 621 759,03
2b. Razem inne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	4 191 908,06	3 184 886,69
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	4 191 908,06	3 184 886,69
- dotacje do środków trwałych	3 087 762,79	1 528 857,15
- koszty niezafakturowanych usług	1 082 005,27	1 656 029,54
Rozliczenia międzyokresowe – razem	19 836 034,51	23 806 645,72

19. WYKAZ ZABEZPIECZEŃ USTANOWIONYCH W ZWIĄZKU Z ZAWARTYMI UMOWAMI FINANSOWANIA

Grupa Kapitałowa posiadała następujące rodzaje zobowiązań zabezpieczonych na jej majątku:

Na dzień 31 grudnia 2017 roku:

American Heart of Poland S.A.

Rodzaj zobowiązania	Rodzaj zabezpieczenia
1. Zabezpieczenia do umów leasingu finansowego i operacyjnego	Weksle własne in blanco
2. Zabezpieczenia do umów pożyczek- Siemens Finance, BZ WBK Leasing, BZ WBK Leasing	Weksle własne in blanco, umowy przewłaszczenia na zabezpieczenie ustanowione na przedmiotach dostawy, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy.
3. Zabezpieczenia do emisji obligacji	Zastawy rejestrowe i finansowe na udziałach/akcjach. Zastawy rejestrowe i finansowe na rachunkach bankowych. Zastawy rejestrowe na zbiorze rzeczy ruchomych i praw majątkowych. Umowy przelewu na zabezpieczenie. Poddanie się egzekucji. Hipoteki. Pełnomocnictwa do rachunków bankowych.

Nafis S.A.

Rodzaj zobowiązania	Rodzaj zabezpieczenia
1. Leasing samochodu osobowego	weksel in blanco W związku z podpisanymi w dniu 16 kwietnia 2016 roku umowami kredytów w łącznej kwocie 496.000.000,00 zł oraz umowy pomiędzy wierzycielami, Spółka ustanowiła zabezpieczenia w postaci: udzielenia gwarancji spłaty zobowiązań oraz prawidłowego wykonania wszystkich innych zobowiązań wynikających z umów kredytów oraz umowy pomiędzy wierzycielami, ograniczonej kwotowo do wysokości bieżących aktywów netto wszystkich spółek biorących udział w finansowaniu; cesji wierzytelności z umów zawartych przez spółki biorące udział w finansowaniu z Narodowym Funduszem Zdrowia; cesji praw z polisy sprzętu elektronicznego i ubezpieczenia majątkowego przedsiębiorstw spółek biorących udział w finansowaniu;
2. Kredyt konsorcjalny	zastawu rejestrowego i finansowego na rachunkach bankowych prowadzonych przez banki finansujące do kwoty 996.000.000 PLN; zastawu rejestrowego na aktywach spółek biorących udział w finansowaniu do kwoty 996.000.000 PLN; pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych przez banki finansujące; hipotek na nieruchomościach będących własnością Spółki do kwoty 996.000.000 PLN; oświadczenia o poddaniu się egzekucji odnośnie zobowiązania do zaspokojenia zobowiązań powstałych na gruncie z umów kredytów oraz umowy pomiędzy wierzycielami na podstawie aktu notarialnego zgodnie z art. 777§1 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 996.000.000 PLN.

Przedsiębiorstwo Uzdrawiskowe "USTRON" S.A. i Logistyka Ustroń Sp. z o.o.

Rodzaj zobowiązania	Rodzaj zabezpieczenia
1. BNP Paribas Bank Polska S.A kredyt konsorcjalny	Hipoteka umowna łączna w wysokości 996.000.000,00 zł na nieruchomościach zapisanych w KW o nast. Nr: BB1C/00086799/1, BB1C/00077375/7, BB1C/00050341/5, BB1C/00101064/2, BB1C/00086467/5, BB1C/00097830/1, BB1C/00098032/4, BB1C/00095520/1, BB1C/00096322/0, BB1C/00096323/7, BB1C/00053283/1, BB1C/00063095/9, BB1C/0010721/9, BB1C/00047382/0, BB1C/00015049/7, BB1C/00032188/2, BB1C/00013217/6, BB1C/00011714/6, BB1C/00078467/6, BB1C/00055399/1, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia, przelew wierzytelności z tytułu umów z NFZ
2. WFOŚiGW pożyczka nr 42/201	hipoteka na nieruchomości SU Rosomak oraz cesja praw z umowy ubezpieczenia
3. WFOŚiGW pożyczka nr 250/2010	hipoteka na nieruchomości SU Rosomak oraz cesja praw z umowy ubezpieczenia
4. VB Leasing Polska S.A. pożyczka 7929/P	weksel własny, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej oraz zastaw rejestrowy na przedmiocie podlegającym finansowaniu
5. VB Leasing Polska S.A. pożyczka 8057/P	weksel własny, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej oraz zastaw rejestrowy na przedmiocie podlegającym finansowaniu

I-KAR Sp. z o.o.

Rok zakończenia 31 grudnia 2017 roku

Rodzaj zobowiązania	Rodzaj zabezpieczenia
1. Zabezpieczenia do umów leasingu finansowego i operacyjnego	Weksle własne in blanco, przewłaszczenie, cesja prawa z tytułu ubezpieczenia przedmiotu
2. Zabezpieczenie do umowy o kredyt konsorcjalny (Senior Secured Facilities Agreement)	<ul style="list-style-type: none"> - udzielenia gwarancji spłaty zobowiązań oraz prawidłowego wykonania wszystkich innych zobowiązań wynikających z umów kredytów oraz umowy pomiędzy wierzycielami, ograniczonej kwotowo do wysokości bieżących aktywów netto wszystkich spółek biorących udział w finansowaniu; - umów o podwykonawstwo ze szpitalami; - cesji praw z polisy sprzętu elektronicznego i ubezpieczenia majątkowego przedsiębiorstw spółek biorących udział w finansowaniu - zastawu rejestrowego i finansowego na rachunkach bankowych prowadzonych przez banki finansujące do kwoty 996.000.000 PLN - zastawu rejestrowego na aktywach spółek biorących udział w finansowaniu do kwoty 996.000.000 PLN - pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych przez banki finansujące - oświadczenia o poddaniu się egzekucji odnośnie zobowiązania do zaspokojenia zobowiązań powstałych na gruncie z umów kredytów oraz umowy pomiędzy wierzycielami na podstawie aktu notarialnego zgodnie z art. 777 §1 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 996.000.000 PLN

Grupa Podlaskie Centrum Sercowo Naczyniowe (dawniej Procardia)

Rodzaj zobowiązania	Rodzaj zabezpieczenia
1. Zabezpieczenia do umów pożyczek z Siemens	Weksel własny in blanco z wystawienia Pożyczkobiorcy wraz z porozumieniem wekslowym Wystawcy, umowa przewłaszczenia na zabezpieczenia ustanowiona na przedmiocie dostawy.
2. Zabezpieczenia do umów pożyczek z mLeasing	Przewłaszczenie na zabezpieczenie, weksel własny.
3. Zabezpieczenie do umowy o kredyt S/146/08/2011/2016	Hipoteka łączna do kwoty 22 200 000 zł na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Augustowie KW SU 1A/00030662/3 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na środkach trwałych zakupionych z kredytu wraz z cesją praw polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do dysponowaniem rachunkiem, weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, poręczenie przez udziałowców Spółki wg prawa cywilnego, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, przystąpienie do długu kredytowego AHP Nieruchomości.

Intercard Sp. z o.o.

Rodzaj zobowiązania	Rodzaj zabezpieczenia
1. Kredyt UM KIN/13284436	Weksle własne in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, przelew wierzycielności, pełnomocnictwo nieodwołalne do dysponowania przez bank rachunkiem bieżącym
2. Pożyczka 39035	Weksel własny in blanco, umowa przewłaszczenia.

Telcor Sp. z o.o. nie posiada zobowiązań zabezpieczonych na majątku.

AHP Aktywa Sp. z o.o. nie posiada zobowiązań zabezpieczonych na majątku.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku:

American Heart of Poland S.A.

Rodzaj zobowiązania	Rodzaj zabezpieczenia
1. Zabezpieczenia do umów leasingu finansowego i operacyjnego	Weksle własne in blanco
2. Zabezpieczenia do umów pożyczek-Siemens Finance, BZ WBK Leasing, BZ WBK Lease	Weksle własne in blanco, umowy przewłaszczenia na zabezpieczenie ustanowione na przedmiotach dostawy, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy.
3. Zabezpieczenia do emisji obligacji	Zastawy rejestrowe i finansowe na udziałach/akcjach. Zastawy rejestrowe i finansowe na rachunkach bankowych. Zastawy rejestrowe na zbiorze rzeczy ruchomych i praw majątkowych. Umowy przelewu na zabezpieczenie. Poddanie się egzekucji. Hipoteki. Pełnomocnictwa do rachunków bankowych.

W związku z podpisanymi w dniu 16 kwietnia 2015 umowami kredytów w łącznej kwocie 496.000.000,00 zł oraz umowy pomiędzy wierzycielami, Spółka dominująca ustanowiła zabezpieczenia w postaci;

- udzielenia gwarancji spłaty zobowiązań oraz prawidłowego wykonania wszystkich zobowiązań wynikających z umów kredytów oraz umowy pomiędzy wierzycielami, ograniczonej kwotowo do wysokości bieżących aktywów netto wszystkich spółek biorących udział w finansowaniu,
- zastawu rejestrowego oraz zastawu finansowego na akcjach i udziałach spółek zależnych będących w posiadaniu spółek biorących udział w finansowaniu do kwoty 996.000.000 PLN;
- cesji wierzytelności z umów zawartych przez spółki biorące udział w finansowaniu z Narodowym Funduszem Zdrowia oraz umów o podwykonawstwo ze szpitalami;
- cesji praw z polisy sprzętu elektronicznego i ubezpieczenia majątkowego przedsiębiorstw spółek biorących udział w finansowaniu;
- zastawu rejestrowego i finansowego na rachunkach bankowych prowadzonych przez banki finansujące do kwoty 996.000.000 PLN;
- zastawu rejestrowego na aktywach spółek biorących udział w finansowaniu do kwoty 996.000.000 PLN;
- pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych przez banki finansujące;
- hipotek na nieruchomościach będących własnością Spółki bądź użytkowanych w oparciu o prawo użytkowania wieczystego do kwoty 996.000.000 PLN;
- oświadczenia o poddaniu się egzekucji odnośnie zobowiązania do zaspokojenia zobowiązań powstałych na gruncie z umów kredytów oraz umowy pomiędzy wierzycielami na podstawie aktu notarialnego zgodnie z art. 777§1 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 996.000.000 PLN.

Nafis S.A.

Rodzaj zobowiązania	Rodzaj zabezpieczenia
1. Pożyczka 26841	weksel własny in blanco, umowa przewłaszczenia*, ubezpieczenie
2. Pożyczka 27595	weksel własny in blanco, umowa przewłaszczenia*, ubezpieczenie
3. Pożyczka 27687	weksel własny in blanco, umowa przewłaszczenia*, ubezpieczenie
4. Pożyczka 33736	weksel własny in blanco, umowa przewłaszczenia*, ubezpieczenie
5. Leasing samochodu osobowego	weksel in blanco
6. Kredyt konsorcjalny	<p>W związku z podpisanymi w dniu 16 kwietnia 2016 roku umowami kredytów w łącznej kwocie 496.000.000,00 zł oraz umowy pomiędzy wierzycielami, Spółka ustanowiła zabezpieczenia w postaci:</p> <p>udzielenia gwarancji spłaty zobowiązań oraz prawidłowego wykonania wszystkich innych zobowiązań wynikających z umów kredytów oraz umowy pomiędzy wierzycielami, ograniczonej kwotowo do wysokości bieżących aktywów netto wszystkich spółek biorących udział w finansowaniu;</p> <p>cesji wierzytelności z umów zawartych przez spółki biorące udział w finansowaniu z Narodowym Funduszem Zdrowia;</p> <p>cesji praw z polisy sprzętu elektronicznego i ubezpieczenia majątkowego przedsiębiorstw spółek biorących udział w finansowaniu;</p> <p>zastawu rejestrowego i finansowego na rachunkach bankowych prowadzonych przez banki finansujące do kwoty 996.000.000 PLN;</p> <p>zastawu rejestrowego na aktywach spółek biorących udział w finansowaniu do kwoty 996.000.000 PLN;</p> <p>pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych przez banki finansujące;</p>

hipotek na nieruchomościach będących własnością Spółki do kwoty 996.000.000 PLN;
oświadczenia o poddaniu się egzekucji odnośnie zobowiązania do zaspokojenia zobowiązań powstałych na gruncie z umów kredytów oraz umowy pomiędzy wierzycielami na podstawie aktu notarialnego zgodnie z art. 777§1 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 996.000.000 PLN.

*Umowy przewłaszczenia – w celu zabezpieczenia wierzytelności przewłaszczający przenosi własność rzeczy określonych w umowie pożyczki, z zastrzeżeniem, że przeniesienie straci moc w momencie całkowitej spłaty pożyczki.

Przedsiębiorstwo Uzdrawiskowe "USTROŃ" S.A. i Logistyka Ustroń Sp. z o.o.

Rodzaj zobowiązania	Rodzaj zabezpieczenia
1. BNP Paribas Bank Polska S.A kredyt konsorcjalny	Hipoteka umowna łączna w wysokości 996.000.000,00 zł na nieruchomościach zapisanych w KW o nast. Nr: BB1C/00086799/1, BB1C/00077375/7, BB1C/00050341/5, BB1C/00101064/2, BB1C/00086467/5, BB1C/00097830/1, BB1C/00098032/4, BB1C/00095520/1, BB1C/00096322/0, BB1C/00096323/7, BB1C/00053283/1, BB1C/00063095/9, BB1C/0010721/9, BB1C/00047382/0, BB1C/00015049/7, BB1C/00032188/2, BB1C/00013217/6, BB1C/00011714/6, BB1C/00078467/6, BB1C/00055399/1, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia, przelew wierzytelności z tytułu umów z NFZ
2. WFOŚiGW pożyczka nr 42/201	hipoteka na nieruchomości SU Rosomak oraz cesja praw z umowy ubezpieczenia
3. WFOŚiGW pożyczka nr 250/2010	hipoteka na nieruchomości SU Rosomak oraz cesja praw z umowy ubezpieczenia
4. VB Leasing Polska S.A. pożyczka 7929/P	weksel własny, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej oraz zastaw rejestrowy na przedmiocie podlegającym finansowaniu
5. VB Leasing Polska S.A. pożyczka 8057/P	weksel własny, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej oraz zastaw rejestrowy na przedmiocie podlegającym finansowaniu

Centrum Kardiologii Sp. z o.o.

Rodzaj zobowiązania	Rodzaj zabezpieczenia
1. Zabezpieczenia do umów pożyczek (Siemens Finance, BZ WBK Leasing S.A.)	Weksle własne in blanco, umowy przewłaszczenia na zabezpieczenie ustanowione na przedmiotach dostawy, cesje praw z polisy ubezpieczenia
2. Zabezpieczenie do umowy o kredyt konsorcjalny (Senior Secured Facilities Agreement)	Udzielenia gwarancji spłaty zobowiązań oraz prawidłowego wykonania wszystkich innych zobowiązań wynikających z umów kredytów oraz umowy pomiędzy wierzycielami przez spółki z Grupy AHP przystępujące do umów kredytów jako kredytobiorcy, ograniczonej kwotowo wysokości aktywów netto Spółki; Zastawu rejestrowego na ruchomych składnikach majątku stanowiących zorganizowaną część przedsiębiorstwa; Zastawu rejestrowego oraz zastawu finansowego na akcjach i udziałach spółek zależnych będących w posiadaniu Spółki; Zastawu rejestrowego oraz zastawu finansowego na akcjach Spółki będących w posiadaniu AHP Investments sp. z o.o.; Cesji wierzytelności z umów zawartych przez Spółkę z Narodowym Funduszem Zdrowia oraz umów o podwykonawstwo ze szpitalami publicznymi, przelewu niespornych wierzytelności, zasądzonych wierzytelności oraz innych roszczeń pieniężnych z tytułu nadwykonań kontraktów z NFZ 40:40 o określonej rocznej minimalnej wartości; Cesji praw z polis ubezpieczeniowych ubezpieczających ryzyko zniszczenia lub utraty majątku Spółki; Zastawu rejestrowego na rachunkach bankowych prowadzonych przez banki finansujące; Hipotek na nieruchomościach będących własnością Spółki bądź użytkowanych w oparciu o prawo użytkowania wieczystego, oświadczenia o poddaniu się egzekucji odnośnie zobowiązania do zaspokojenia zobowiązań powstałych na gruncie z umów kredytów oraz umowy pomiędzy wierzycielami w trybie przewidzianym w ustawie Prawo bankowe lub na podstawie aktu notarialnego zgodnie z art. 777§1 Kodeksu postępowania cywilnego.

I-KAR Sp. z o.o.

Rodzaj zobowiązania	Rodzaj zabezpieczenia
1. Zabezpieczenia do umów leasingu finansowego i operacyjnego	Weksle własne in blanco, przewłaszczenie, cesja prawa z tytułu ubezpieczenia przedmiotu
2. Zabezpieczenie do umowy o kredyt konsorcjalny (Senior Secured Facilities Agreement)	Udzielenia gwarancji spłaty zobowiązań oraz prawidłowego wykonania wszystkich innych zobowiązań wynikających z umów kredytów oraz umowy pomiędzy wierzycielami, ograniczonej kwotowo do wysokości bieżących aktywów netto wszystkich spółek biorących udział w finansowaniu;- umów o podwykonawstwo ze szpitalami;- cesji praw z polisy sprzętu elektronicznego i ubezpieczenia majątkowego przedsiębiorstw spółek biorących udział w finansowaniu;- zastawu rejestrowego i finansowego na rachunkach bankowych prowadzonych przez banki finansujące do kwoty 996.000.000 PLN- zastawu rejestrowego na aktywach spółek biorących udział w finansowaniu do kwoty 996.000.000 PLN- pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych przez banki finansujące;- oświadczenia o poddaniu się egzekucji odnośnie zobowiązania do zaspokojenia zobowiązań powstałych na gruncie z umów kredytów oraz umowy pomiędzy wierzycielami na podstawie aktu notarialnego zgodnie z art. 777§1 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 996.000.000 PLN.

Grupa Procardia

Rodzaj zobowiązania	Rodzaj zabezpieczenia
1. Zabezpieczenia do umów pożyczek z Siemens	Weksel własny in blanco z wystawienia Pożyczkobiorcy wraz z porozumieniem wekslowym Wystawcy, umowa przewłaszczenia na zabezpieczenia ustanowiona na przedmiocie dostawy, cesja kontraktu z NFZ.
2. Zabezpieczenia do umów pożyczek z mLeasing	Przewłaszczenie na zabezpieczenie, weksel własny.
3. Zabezpieczenia do Kredytu inwestycyjnego BOŚ	Zastaw rejestrowy na rachunku, weksel, hipoteka.
4. Zabezpieczenie do umowy o kredyt S/146/08/2011/2016	Hipoteka łączna do kwoty 22 200 000 zł na prawie użytkownika wieczystego nieruchomości położonej w Augustowie KW SU 1A/00030662/3 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na środkach trwałych zakupionych z kredytu wraz z cesją praw polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do dysponowaniem rachunkiem, weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową poręczony przez współników spółki.
5. Zabezpieczenie do umowy o kredyt A/154/06/2012/1072	Hipoteka do kwoty 4 315 723 zł na prawie użytkownika wieczystego nieruchomości położonej w Augustowie KW SU 1A/00030662/3 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na angiografie Artis zee flor z modulem hemodynamicznym Axiom Sensis XP wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na angiografie Artis Artis FC z funkcjonalnością Artis zee flor wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową poręczony przez współników spółki.
6. Zabezpieczenie do kredytu w rachunku bieżącym BOŚ	Zastaw rejestrowy na rachunku, weksel, hipoteka, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym kredytobiorcy, weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową. Hipoteka do kwoty 105 000 zł na podstawie użytkownika wieczystego nieruchomości KW SU 1A/00030662/3 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na magazynie o wartości nie mniejszej niż 1 mln zł.

Intercard Sp. z o.o.

Rodzaj zobowiązania	Rodzaj zabezpieczenia
1. Kredyt UM KIN/13284436	Weksle własne in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, przelew wierzytelności, pełnomocnictwo nieodwołalne do dysponowania przez bank rachunkiem bieżącym
2. Kredyt w rachunku bieżącym KRB KRB/1405889	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo nieodwołalne do dysponowania przez bank rachunkiem bieżącym
3. Pożyczka 25334	Weksel własny in blanco, umowa przewłaszczenia, zabezpieczenie na 5 700 000 zł na finansowanym przedmiocie.
4. Pożyczka 39035	Weksel własny in blanco, umowa przewłaszczenia.
5. Pożyczka 600/PM/2012	Weksel własny in blanco, umowa przewłaszczenia, zestaw rejestrowy.

Telcor Sp. z o.o. nie posiada zobowiązań zabezpieczonych na majątku.

AHP Aktywa Sp. z o.o. nie posiada zobowiązań zabezpieczonych na majątku.

20. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

Na dzień 31 grudnia 2017 roku American Heart of Poland S.A. posiadała następujące zobowiązania warunkowe, inne niż wykazane w nocie 18:

- a) Spółka udziela jednostce powiązanej Centrum Kardiologii Sp. z o.o. poręczeń wekslowych do umów pożyczek na kwotę 1 226 868,25 zł.
- b) W związku z otrzymaną otrzymanym w 2012 roku dofinansowaniem, na postawie umowy zawartej z Ministerstwem Gospodarki, w kwocie 13 617 202,64 zł (łącznie dofinansowanie 17.730.842,63 zł), związanym z projektem "Utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego w American Heart of Poland Sp. z o.o." Spółka zobowiązała się m.in. do utworzenia własnego Centrum Badawczo-Rozwojowego, utworzenia określonej liczby nowych miejsc pracy, rozpoczęcia świadczenia nowych, innowacyjnych usług czy też złożenia wniosku o uzyskanie patentu. Realizacja tych zadań jest określona szczegółowym harmonogramem (określonym w załączniku do podpisanej umowy dotacji). Spółka realizuje założenia projektu. Do dnia 31.12.2016 r. spełniła wymienione powyżej warunki,. Wniosek sprawozdawczy za okres do 31.12.2016 został zaakceptowany przez Ministerstwo Rozwoju. Zarząd Spółki ocenia, iż w kolejnych latach nie występuje ryzyko złamania warunków ustalonych w harmonogramie, które mogłoby powodować konieczność zwrotu otrzymanych środków
- c) Spółka udziela jednostce powiązanej Przedsiębiorstwu Uzdrowiskowemu „Ustroń” S.A. poręczenia wekslowego do umowy leasingu , w wysokości 1 390 209,01 zł.
- d) spółka udziela poręczenia do umowy kredytów z dnia 16 kwietnia 2015 do wysokości aktywów netto Spółki

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwa Uzdrowiskowego „ USTROŃ” S.A. posiadała następujące istotne zobowiązania warunkowe, w tym udzielone gwarancje i poręczenia, łącznie z wekslowymi.

- a) Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową na kwotę 958 320,94 złotych jako zabezpieczenie prawidłowej realizacji umowy o dofinansowanie projektu Przebudowa i wyposażenie części budynku Sanatorium i Szpitala Uzdrowiskowego „Równica” w Ustroniu dla potrzeb kuracjuszy z rzadkimi zespołami chorobowymi, alergiami i po transplantacjach narządów nr UDA-RSPL.09.01.00-00-003/10-00.
- b) Weksel in blanco opatrzony klauzulą „bez protestu” wraz z deklaracją wekslową na kwotę 2 706 770,00 złotych jako zabezpieczenie prawidłowej realizacji umowy nr 69/2012/Wn-12/OA-TR-ZI/D o dofinansowanie w formie dotacji w ramach systemu zielonych inwestycji.
- c) Zobowiązanie do utrzymania efektów rzeczowych i ekologicznych powstałych w wyniku realizacji zadań dotowanych przez Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach.
- d) Umowa poręczenia zobowiązująca do zaspokojenia wszelkich zobowiązań GAS ECO ENERGY Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z tytułu umowy kredytu do kwoty 2 460 000,00 zł na rzecz ING Bank Śląski S.A.

- e) Umowa poręczenia zobowiązująca do zaspokojenia wszelkich zobowiązań GAS ECO ENERGY spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z tytułu umowy kredytu do kwoty 2 460 000,00 zł na rzecz ING Bank Śląski S.A.
- f) Weksel in blanco jako zabezpieczenie umowy leasingu 71343/06.
- g) Weksel in blanco jako zabezpieczenie umowy leasingu 71351/06.
- h) Weksel in blanco jako zabezpieczenie umowy leasingu 75676/08.
- i) Weksel in blanco jako zabezpieczenie umowy leasingu 16/024533.
- j) Weksel in blanco jako zabezpieczenie umowy leasingu 02208/LF/16.
- k) Weksel in blanco jako zabezpieczenie umowy leasingu 91061/W

Pozostałe podmioty Grupy na dzień 31 grudnia 2017 roku, poza wykazanymi w nocie 19, nie posiadały zobowiązań warunkowych.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku American Heart of Poland S.A. posiadała następujące zobowiązania warunkowe, inne niż wykazane w nocie 18:

- a) Spółka udziela jednostce powiązanej Centrum Kardiologii Sp. z o.o. poręczeń wekslowych do umów pożyczek na kwotę 2 106 396,25 zł.
- b) Spółka udziela jednostce powiązanej NAFIS S.A. poręczeń wekslowych do umowy pożyczki, w wysokości 8 395 065,00 zł. Termin wygaśnięcia poręczenia: 2017.11.15.
- c) Spółka poręcza jednostce powiązanej MED PRO Sp. z o.o. spłatę pożyczek w wysokości 4 931 873,82,42 zł oraz Spółka udziela jednostce powiązanej Gdańskie Centrum Sercowo-Naczyniowe Sp. z o.o. (dawniej Swissmed Vascular Sp. z o.o.) poręczeń wekslowych do umów pożyczek na kwotę 859 100,39 zł.
- d) Spółka udziela jednostce powiązanej Gdańskie Centrum Sercowo-Naczyniowe Sp. z o.o. (dawniej Swissmed Vascular Sp. z o.o.) poręczenia do umowy najmu z terminem wygaśnięcia 31.03.2025r. Miesięczna kwota czynszu wynosi 224 739,22 zł.
- e) W związku z otrzymaną w 2012 roku dotacją z Ministerstwa Gospodarki, w kwocie 13 617 202,64 zł, związaną z projektem "Utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego" Spółka zobowiązała się m.in. do utworzenia własnego oddziału badawczo-rozwojowego, utworzenia określonej liczby nowych miejsc pracy, rozpoczęcia świadczenia nowych usług, wprowadzenia innowacji na określonym poziomie czy też rejestracji określonej w umowie liczby nowych patentów. Realizacja tych zadań jest określona szczegółowym harmonogramem (określonym w załączniku do podpisanej umowy dotacji). Zgodnie ze stanem na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka spełniła wymienione powyżej warunki, co zostało potwierdzone stosownym pismem przez Ministerstwo Gospodarki. Zarząd Spółki ocenia, iż w kolejnych latach nie występuje ryzyko złamania warunków ustalonych w harmonogramie, które mogłoby powodować konieczność zwrotu otrzymanych środków.
- f) Spółka udziela poręczenia do umowy kredytów z dnia 16 kwietnia 2015 do wysokości aktywów netto Spółki na dzień.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa Kapitałowa **Przedsiębiorstwa Uzdrawiskowego „USTRONIÓ” S.A.** posiadała następujące istotne zobowiązania warunkowe, w tym udzielone gwarancje i poręczenia, łącznie z wekslowymi.

- a) Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową na kwotę 958 320,94 złotych jako zabezpieczenie prawidłowej realizacji umowy o dofinansowanie projektu Przebudowa i wyposażenie części budynku Sanatorium i Szpitala Uzdrawiskowego „Równica” w Ustroniu dla potrzeb kuracjuszy z rzadkimi zespołami chorobowymi, alergiami i po transplantacjach narządów nr UDA-RSPL.09.01.00-00-003/10-00.
- b) Weksel in blanco opatrzone klauzulą „bez protestu” wraz z deklaracją wekslową na kwotę 2 706 770,00 złotych jako zabezpieczenie prawidłowej realizacji umowy nr 69/2012/Wn-12/OA-TR-ZI/D o dofinansowanie w formie dotacji w ramach systemu zielonych inwestycji.
- c) Zobowiązanie do utrzymania efektów rzeczowych i ekologicznych powstałych w wyniku realizacji zadań dotowanych przez Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach.
- d) Umowa poręczenia zobowiązująca do zaspokojenia wszelkich zobowiązań GAS ECO ENERGY Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z tytułu umowy kredytu do kwoty 2 460 000,00 zł na rzecz ING Bank Śląski S.A.

Pozostałe podmioty Grupy na dzień 31 grudnia 2016 roku, poza wykazanymi w nocie 19, nie posiadały zobowiązań warunkowych.

21. INNE UMOWY NIEUWZGLĘDNIONE W BILANSIE

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa oprócz kwestii zobowiązań opisanych w punkcie 19 oraz 20 nie posiadała innych umów nieuwzględnionych w bilansie.

22. ŚWIADCZENIA ZE SPRZEDAŻY USŁUG ORAZ STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA SPRZEDAŻY

(w złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
1. Przychody netto ze sprzedaży usług	395 747 357,53	502 819 597,91
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów	1 306 335,07	4 520 688,81
Przychody netto ze sprzedaży, razem	397 053 692,60	507 340 286,72

Całość przychodów ze sprzedaży w bieżącym i poprzednim roku obrotowym została osiągnięta w obrocie krajowym.

22.1. Świadczenia opieki zdrowotnej, których wartość przewyższa kwoty uzgodnione w kontraktach zawartych z NFZ

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, szerzej opisaną w punkcie 4.23.2. wprowadzenia do sprawozdania finansowego, kwota należności z tytułu nadwykonań świadczeń limitowanych i Nielimitowanych na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniosła łącznie 65 036 (liczonych jako różnica pomiędzy rzeczywistą wielkością wykonania świadczeń, a podpisanym z NFZ kontraktem). Z czego kwota dotycząca nadwykonań zrealizowanych w 2017 roku wyniosła 6 240 tysięcy złotych.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, po uwzględnieniu aneksów oraz ugód podpisanych z NFZ po dacie bilansowej, saldo należności z tytułu nierozliczonych nadwykonań wynosi: 56 210 tysięcy złotych (kwota wskazana w akapicie powyżej pomniejszona o kwoty rozliczone od daty 1 stycznia 2018 roku do daty sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego), w tym odpowiednio za 2017 rok 1 314 tysięcy złotych.

W odniesieniu do powyższych należności istnieje ryzyko kredytowe związane z niezyskaniem przez Spółkę zakładanego wynagrodzenia za wykonane świadczenia medyczne o wartości przekraczającej kwoty uzgodnione w kontraktach zawartych z Narodowym Funduszem Zdrowia. W przypadku udzielenia przez Spółkę świadczeń opieki zdrowotnej, których wartość przewyższa kwoty uzgodnione w kontraktach zawartych z NFZ, istnieje ryzyko nie uzyskania zwrotu poniesionych kosztów i wynagrodzenia przez Spółkę od NFZ. Ryzyko to jest odpowiednio uwzględnione w szacunku prawdopodobieństwa, iż jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu wykonanych świadczeń, które użyte jest do wyceny rozpoznanych przychodów oraz rozpoznanych należności. Powyższe szacunki aktualizowane są na każdy dzień bilansowy w oparciu o najlepszy stan wiedzy Zarządu, uwzględniający wszelkie fakty i okoliczności dostępne na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Odpowiednia zmiana szacunków odnosząca się do przychodów zrealizowanych w danym okresie sprawozdawczym ujmowana jest w rachunku zysków i strat w pozycji „przychody netto ze sprzedaży produktów i usług”. Zmiana szacunków (utrata wartości) odnosząca się do należności rozpoznanych w ramach w okresach poprzednich rozpoznawana jest w rachunku zysków i strat w pozycji „pozostałe koszty operacyjne”. Na dzień 31 grudnia 2016 roku Zarząd jednostki dominującej dokonał aktualizacji szacunków wyżej opisanego prawdopodobieństwa, które poza odpowiednim ujęciem szacunku przychodów i należności rozpoznanych do świadczeń wykonanych w roku 2017, skutkowało ujęciem dodatkowego odpisu z tytułu aktualizacji wartości aktywów finansowych (należności z tytułu zrealizowanych nadwykonań ponad wskazane w umowach limity) za lata poprzednie tj. 2012-2016. Koszt związany z odpisem aktualizacyjnym ujęty z tego tytułu w rachunku zysków i strat za rok 2016 w pozycji „pozostałe koszty operacyjne” (patrz również nota 28) wyniósł 53 709 tysięcy złotych. Był on głównie efektem zmiany szacunku prawdopodobieństwa uwzględniającej poziom aneksów oraz ugód podpisanych po 1 stycznia 2017 roku. W ocenie kierownictwa przyjęte założenia w stosunku do szacowanego prawdopodobieństwa odzyskania należności z tytułu nadywykonań świadczeń pozostały aktualne na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Historycznie regularnie zawierane są pomiędzy Spółką i NFZ ugody sądowe lub pozasądowe, na mocy których NFZ zobowiązuje się do zapłaty wynagrodzenia z tytułu wartości udzielonych przez Spółkę świadczeń opieki zdrowotnej ponad zawarty kontrakt. W przypadku nie zawarcia ugody wynagradzającej ich wykonanie, sprawy takie trafiają na drogę sądową i o powodzeniu roszczenia decyduje argumentacja prawna i medyczna. Oceny argumentacji dokonuje odpowiednio sąd i biegły z zakresu kardiologii. Nie można wykluczyć ryzyka, iż kwestie rozliczeń związanych z nadwykonaniami z NFZ będą przebiegały w przyszłości w sposób odmienny niż wyżej wskazany. Jednakże do momentu zmiany przepisów ustawy o świadczenia opieki zdrowotnej finansowanych ze środków publicznych (w tym zakresie) Spółka nie przewiduje ryzyka związanego ze zmianą zasad rozliczania dokonywanych w ten sposób rozliczeń.

Dodatkowo, jak wskazano szerzej w punkcie 7.24.2 wprowadzenia oraz powyżej, w ocenie Zarządu Grupy, mając na uwadze charakter roszczeń o zapłatę za świadczenia opieki zdrowotnej, orzecznictwo sądów, podstawę prawną roszczenia i dotychczasową realizowalność roszczeń nie istnieje materialne ryzyko braku realizacji rozpoznanych przez Grupę należności/przychodów (wycenionych z uwzględnieniem aktualnego na dzień bilansowy szacunku prawdopodobieństwa, iż jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu wykonanych świadczeń).

23. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ŚRODKÓW TRWAŁYCH

(w złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
1. Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych dokonane w okresie	216 891,82	56 560 122,94

Dokładny opis pozycji zawiera nota 9.

24. ZAPASY

(w złotych)	31 grudnia 2017 roku	31 grudnia 2016 roku
Materiały	5 549 021,62	7 738 376,09
Półprodukty i produkty w toku	-	-
Produkty	-	-
Towary	678 555,33	96 287,64
Zaliczki na dostawy	168 645,80	121 979,70
Ogółem zapasy w cenie sprzedaży netto	6 396 222,75	7 956 643,43
Odpisy aktualizujące wartość zapasów, razem	451 493,75	453 866,52

W bieżącym roku obrotowym Grupa nie dokonała odpisu aktualizującego zapasów. W poprzednim roku obrotowym 2016 Grupa dokonała odpisu aktualizującego zapasy w wysokości 128 182,90 zł.

25. INFORMACJE O PRZYCHODACH, KOSZTACH I WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANIEJ W ROKU OBROTOWYM LUB PRZEWIDZIANEJ DO ZANIECHANIA W ROKU NASTĘPNYM

Temat szerzej opisany w nocie test na utratę wartości firmy, środków trwałych, wartości niematerialnych, inwestycji w jednostkach zależnych dodatkowych informacji i objaśnień do niniejszego sprawozdania finansowego.

26. PODATEK DOCHODOWY

Uzgodnienie zysku brutto do podstawy opodatkowania przedstawia się następująco:

(w złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Strata brutto	(22 736 440,89)	(147 085 613,54)
Korekty konsolidacyjne	(5 627 333,70)	21 766 156,77
Zysk/ strata brutto Jednostki dominującej oraz jednostek zależnych za okres kontroli	(17 109 107,19)	(168 851 770,31)
(-) Przychody roku bieżącego nie zaliczane do dochodu do opodatkowania	15 038 472,00	23 938 047,35
(+) Koszty roku bieżącego nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	32 463 664,89	224 969 476,48
(+) Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym	165 705 660,03	72 992 129,39
(-) Koszty roku poprzedniego uznane za koszty uzyskania przychodu w roku bieżącym	25 634 005,89	43 397 906,70
(+) Wynik podatkowy z połączenia spółki za okres 1.04.2015-31.12.2015	-	(30 208 282,32)
Dochód (w odniesieniu do jednostek grupy, wykazującej dochód do opodatkowania)	140 573 308,74	39 494 585,02
Strata (w odniesieniu do jednostek grupy, wykazującej stratę podatkową)	(185 568,89)	(7 928 985,83)
Odliczenia od dochodu (wykorzystane straty z lat ubiegłych)	53 706 302,78	28 144 437,55
Podstawa opodatkowania	86 867 005,96	11 350 147,47
Podatek według stawki 19%	16 504 731,00	2 156 528,00
Odliczenia od podatku	(150 725,00)	-
Podatek dochodowy (bieżący)	16 655 456,00	2 156 528,00
Zmiana stanu rezerwy/ aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(22 391 512,68)	(18 669 655,10)
Podatek dochodowy (lata ubiegłe)	(210 547,82)	(837 103,00)
Inne	-	737 898,00
Podatek dochodowy – razem	(5 946 604,50)	(16 612 332,10)

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Podobna sytuacja ma miejsce w związku z wprowadzonymi zmianami przepisów w celu uwzględnienia postanowień GAAR o czym mowa szerzej w punkcie 7.23 wprowadzenia do sprawozdania finansowego. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) są i mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów m.in. w zakresie zastosowanych podejść do ujęcia podatkowego standardowych transakcji i operacji oraz bardziej skomplikowanych transakcji wywołujących także konsekwencje w płaszczyźnie podatkowej wymagających osądu co do ich substancji biznesowej (takie jak reorganizacje jednostek w Grupie). W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe. W ocenie Zarządu Grupy na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku nie występowałyby ryzyko podatkowe, które wymagałyby tworzenia potencjalnych rezerw. Wszystkie opisane powyżej zjawiska powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest jednak znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Zagadnienia związane z ryzykiem podatkowym, również w kontekście zmieniających się regulacji, zostały również szerzej opisane w punkcie 7.23 wprowadzenia do sprawozdania finansowego.

Na rezerwy/ aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego składają się różnice z następujących tytułów:

(w złotych)	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO		
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych	24 607 994,86	24 952 405,20
Naliczone przychody z tytułu nadwykonań	2 174 645,70	33 034 904,42
Wycena obligacji i kredytów	840 820,44	648 940,08
Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	35 929,89	1 254 810,33
Pozostałe	82 236,00	200 146,84
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – razem	27 741 626,89	60 091 206,87
AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO		
Odpisy aktualizujące wartość aktywów/ zobowiązań	444 464,25	1 466 878,52
Rezerwy oraz naliczone koszty	821 532,65	482 557,29
Wycena instrumentu zabezpieczającego IRS	355 210,89	519 906,69
Opłaty gwarancyjne	193 420,02	185 198,86
Naliczone odsetki	1 794 187,73	1 321 091,78
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych	7 200 349,87	7 722 627,05
Pozostałe	2 314 411,15	1 187 884,01
Strata podatkowa	6 808 969,28	17 004 468,94
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – razem	19 932 545,84	29 890 613,14
Odpis aktualizujący aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – netto	19 932 545,84	29 890 613,14

27. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

(w złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016
Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	2 524 573,59
Dotacje	2 926 464,91	2 286 697,99
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	3 879 419,25	-
Inne przychody operacyjne, w tym:	2 371 247,79	2 445 937,39
- inne przychody operacyjne	2 371 247,79	2 445 937,39
Pozostałe przychody operacyjne, razem	9 177 131,95	7 257 208,97

28. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

(w złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016
Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	93 051,14	-
- strata ze zbycia środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	93 051,14	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	382 405,21	65 310 591,18
- odpis aktualizujący wartość zapasów	-	162 486,00
- odpis aktualizujący wartość ST w budowie	382 405,21	65 148 105,18
Inne koszty operacyjne, w tym:	6 264 099,32	56 898 576,63
- odpisy aktualizujące należności*	970 304,43	53 411 546,44
- koszty postępowania spornego	142 636,29	1 389 194,67
- odpis wartości firmy (ZORG)	524 521,24	624 825,55
- spisanie niezrealizowanych akwizycji	-	957 709,29
- odszkodowania	8 906,88	515 300,68
- kary umowne	2 200 000,00	-
- pozostałe koszty operacyjne	2 417 730,48	1 695 055,04
Pozostałe koszty operacyjne, razem	6 739 555,67	123 904 222,85

*zaprezentowano szerzej w nocie 22.1 dodatkowych informacji i objaśnień do niniejszego sprawozdania

29. PRZYCHODY FINANSOWE

(w złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016
Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
Odsetki w tym:	1 292 915,15	1 245 140,30
- odsetki od pozostałych kontrahentów	335 130,86	26 888,54
- odsetki bankowe	957 784,29	1 218 251,76
Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych *	-	9 476 914,00
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
Inne, w tym:	-	2 022 956,51
- zysk na instrumentach pochodnych	-	1 726 746,00
- pozostałe	-	296 210,51
Przychody finansowe, razem	1 292 915,15	12 745 010,81

*Sprzedaż 50,07% (całości) udziałów w spółce Carint Scanmed Sp.z. o.o

30. KOSZTY FINANSOWE

KOSZTY FINANSOWE

(w złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016
Odsetki, w tym:	23 906 775,27	25 252 163,50
- odsetki od kredytów, leasingów, pożyczek	15 664 298,36	17 301 958,14
- odsetki od obligacji	6 354 004,69	6 108 629,97
- pozostałe odsetki dla pozostałych kontrahentów	60 866,89	297 544,72
- pozostałe	1 827 605,33	1 544 030,67
Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	1 991 432,67
Inne, w tym:	4 085 058,60	7 717 727,79
- różnice kursowe	811 416,46	-
- prowizje	787 997,81	2 332 145,16
- pozostałe	2 485 644,33	5 385 582,63
Koszty finansowe, razem	27 991 833,87	34 961 323,96

31. PRZYCHODY I KOSZTY O NADZWYCZAJNEJ WARTOŚCI LUB KTÓRE WYSTPIŁY INCYDENTALNIE

Zarówno w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2017 roku jak i w roku poprzednim nie wystąpiły przychody i koszty o nadzwyczajnej wartości lub incydentalne.

32. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016
Środki pieniężne w banku	111 968 105,43	77 165 821,06
- rachunki bieżące	29 718 746,50	18 291 070,19
- lokaty	82 249 358,93	58 874 750,87
Środki pieniężne w kasie	167 709,00	188 694,44
Inne środki pieniężne	53 578 980,08	2 906 308,55
- Środki pieniężne w drodze	53 578 980,08	2 906 308,55
Środki pieniężne, razem	165 714 794,51	80 260 824,05
- w tym o ograniczonym zakresie dysponowania	57 769 736,84	348 637,97

33. PRZYCZYNY WYSTĘPOWANIA RÓŻNIC POMIĘDZY SKONSOLIDOWANYMI BILANSOWYMI ZMIANAMI NIEKTÓRYCH POZYCJI ORAZ ZMIANAMI WYNIKAJĄCYMI Z SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

W ramach rachunku przepływów pieniężnych sporządzonego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 w pozycjach „Inne” w poszczególnych rodzajach działalności zaprezentowano:

- wpływ środków pieniężnych z tytułu otrzymanej dotacji – w ramach działalności finansowej w pozycji inne wpływy finansowe.
- wypływ środków pieniężnych z tytułu opłat gwarancyjnych.

W ramach rachunku przepływów pieniężnych sporządzonego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 w pozycjach „Inne” w poszczególnych rodzajach działalności zaprezentowano:

- wpływ środków pieniężnych z tytułu otrzymanej dotacji – w ramach działalności finansowej w pozycji inne wpływy finansowe.
- wypływ środków pieniężnych z tytułu opłat gwarancyjnych.

34. INFORMACJE O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU, Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE

Grupa zatrudnionych	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Zarząd	18	17
Administracja	557	617
Personel medyczny *	514	639
Zatrudnienie, razem	1 089	1 273

*pozycja nie uwzględnia personelu medycznego świadczącego usługi na rzecz Grupy w ramach prowadzonej przez siebie działalności gospodarczej

35. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie netto podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku i dnia 31 grudnia 2016 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	324 000,00	311 000,00
Inne usługi poświadczające badanie sprawozdania skonsolidowanego	15 000,00	32 000,00
Razem:	339 000,00	343 000,00

36. INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ALBO ADMINISTRUJĄCYCH SPÓŁEK HANDLOWYCH

Wynagrodzenia osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących albo administrujących Jednostki dominującej z tytułu uczestnictwa w organach zarządczych i nadzorujących albo administrujących podmiotów wchodzących w skład Grupy wyniosły:

Wynagrodzenie (w złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016
Zarząd	5 145 113,20	5 410 311,93
Rada Nadzorcza	837 549,76	992 180,15
Wynagrodzenie razem	5 982 662,96	6 402 492,08

37. INFORMACJE O POŻYCZKACH I ŚWIADCZENIACH O PODOBNYM CHARAKTERZE UDZIELONYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ALBO ADMINISTRUJĄCYCH SPÓŁEK HANDLOWYCH

Zarówno w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2017 roku jak i w roku poprzednim Jednostka dominująca nie udzieliła osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących bądź administrujących żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

38. INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI

Grupa Kapitałowa nie podejmowała wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji.

39. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I TRANSAKCJACH ZE STRONAMI POWIĄZANYMI

a) Grupa kapitałowa

Jednostka dominująca funkcjonuje w ramach grupy kapitałowej AHP Investments sp. z o.o.

b) Podmiot dominujący

Podmiotem dominującym wobec Spółki jest AHP Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, którego akcjonariuszami są Heart (Luxemburg) S.a r.l – 38,53% udziałów oraz 61,47% udziałów jest w rękach osób fizycznych.

W 2017 roku nie wystąpiły transakcje z podmiotami grupy Advent.

c) Transakcje zawarte z innymi stronami powiązanymi

AHP Investments Sp. z o.o.

(w złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Zakupy	-	-
Sprzedaż	18 216,26	3 600,00
Inne koszty finansowe	880 478,56	799 962,63
<hr/>		
(w złotych)	31 grudnia 2017 roku	31 grudnia 2016 roku
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	7 214,00	3 321,00
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania	458 456,80	187 788,52

Warunki transakcji zawieranych przez Grupę z innymi stronami powiązanymi w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 nie odbiegały od warunków rynkowych.

40. POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH / ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY

W 2017 roku nastąpiła jedna zmiana w strukturze Grupy Kapitałowej American Heart of Poland S.A. spowodowana zakończeniem procedury likwidacyjnej Syngomed Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Katowicach, która została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego na mocy postanowienia Sądu Rejonowego Katowice - Wschód, VIII Wydziału Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 6 października 2017 roku. Udziały likwidowanej jednostki w kapitale zakładowym Centrum Kardiologii Sp. z o.o. z siedzibą w Józefowie zostały na mocy uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Syngomed Sp. z o.o. w likwidacji z dnia 22 sierpnia 2017 r. rozdysponowane pomiędzy jej wspólników. W rezultacie udział American Heart of Poland S.A. w kapitale zakładowym Centrum Kardiologii Sp. z o.o. został zwiększony do 119.183 udziałów (59,59%), a 43.417 (21,71%) udziałów w kapitale zakładowym Centrum Kardiologii Sp. z o.o. stało się własnością Nafis S.A.

W 2016 roku nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej poprzez następujące transakcje wykonane przez Spółkę American Heart od Poland S.A.:

- sprzedaż 50,07% (całości) udziałów w spółce Carint Scanned Sp. z o.o.
- połączenie ze spółką Gdańskie Centrum Sercowo Naczyniowe Sp. z o.o. (dawniej Swissmed Vascular Sp. z o.o.) (metoda łączenia udziałów)
- połączenie ze spółką Med. Pro Sp. z.o.o (metoda łączenia udziałów)
- połączenie ze spółką AHP Inwestycje sp. z o.o. (metoda łączenia udziałów)
- nabycie 27% udziałów spółki Telcor Sp. z o.o. (całkowity udział w kapitale tej spółki został zwiększony do 100%)
- nabycie 6,76% akcji spółki Nafis S.A. (całkowity udział w kapitale tej spółki został zwiększony do 81,05%)
- nabycie 0,18% akcji spółki Przedsiębiorstwa Uzdrawiskowego Ustroń S.A. (całkowity udział w kapitale tej jednostki został zwiększony do 98,67 %),
- nabycie 3,16% udziałów spółki Syngomed Sp. z o.o. (spółka prowadząca działalność holdingową rozpoczęła proces likwidacji)
- nabycie 5,73% udziałów spółki Centrum Kardiologii Sp. z o.o., zwiększające bezpośredni udział AHP S.A. w kapitale zakładowym tej jednostki do 27,03 % (przy jednoznacznym zbyciu 5,73% przez Spółkę Syngomed udziałów spółki Centrum Kardiologii Sp.z o.o.).

41. INSTRUMENTY FINANSOWE ZWIĄZANE Z RYZYKIEM STOPY PROCENTOWEJ

Spółka dominująca od 2017 roku zabezpiecza ryzyko stopy procentowej związane ze spłatą zobowiązań odsetkowych od zobowiązań w PLN przy wykorzystaniu transakcji IRS, które są desygnowane na powiązanie zabezpieczające w modelu zabezpieczenia przepływów pieniężnych oraz ujmowane zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

W tabeli poniżej przedstawione zostały podstawowe parametry transakcji zabezpieczających oraz ich wartość godziwą w polskich złotych na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Tabela poniżej przedstawia specyfikację zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających:

(w złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Bilans otwarcia	2 736 351,39	5 805 929,00
Efektywna część zysku / straty na instrumentach zabezpieczających odniesiona do kapitałów własnych w okresie*	484 733,61	(1 342 831,75)
Nieefektywna część zysku / straty na instrumencie zabezpieczającym odniesiona do rachunku zysków i strat (korekta kosztów finansowych) w okresie	(1 351 554,00)	(1 726 745,86)
Kwota zreklasyfikowana z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat jako korekta pozycji zabezpieczanej	-	-
Bilans zamknięcia	1 869 531,00	2 736 351,39

*Kwota obejmuje skumulowaną sumę wartości godziwej instrumentów zabezpieczających na dzień bilansowy, skorygowanych o zrealizowane przepływy pieniężne, odsetki narosłe i wpływ zmiany stopy procentowej.

42. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM

W dniu 29 marca 2018 roku, Spółka American Heart of Poland S.A. podpisała z kredytodawcami aneks zmieniający umowę finansowania z dnia 16 kwietnia 2015 roku. Szczegóły wprowadzonych zmian zostały szerzej opisane w notcie 2 wprowadzenia do sprawozdania finansowego oraz z notcie 13 dodatkowych informacji i objaśnień.

Dodatkowo 21 lutego 2018 nastąpiła zmiana w strukturze Grupy Kapitałowej American Heart of Poland S.A., polegająca na nabyciu 40.000 akcji Przedsiębiorstwa Uzdrowiskowego „Ustroń” S.A. z siedzibą w Ustroniu przez American Heart of Poland S.A. (całkowity udział w kapitale zakładowym tej spółki został zwiększony do 98,8%).

Ustroń, 25 maja 2018 roku

Beata Romanowska - Główna Księgowa

Magdalena Demucha - Zastępca Dyrektora Finansowego

Paweł Buszman - Prezes Zarządu

Marek Król - Wiceprezes Zarządu

Jacek Rydzek - Wiceprezes Zarządu

Jacenty Drópiewski - Członek Zarządu